UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN

FACULTAD DE ECONOMIA

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA

CARRERA PROFESIONAL DE ECONOMÍA

"DETERMINANTES DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010 - 2014"

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE ECONOMISTA

TESISTAS: Bach Econ. CALDERÓN PÉREZ MANUEL ESPÍRITU

Bach Econ. USHÑAHUA TENAZOA PERCY ELEAZAR

ASESOR: Dr. WERNER PINCHI RAMÍREZ

HUÁNUCO – PERÚ

2020

DEDICATORIA

A DIOS:

Por regalarnos la dicha de conocerlo, por guiar nuestros pasos, por mostrarnos lo maravilloso que es la vida.

A NUESTRA AMADA MADRE

Quien siempre está a nuestro lado apoyándonos en nuestros menesteres académicos y profesionales, además de haber sido nuestro mejor ejemplo de perseverancia y fuerza ante la vida.

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento y reconocimiento, a cada uno de los profesores que integran la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Hermilio Valdizan, por ser mis maestros que inculcaron en mi la ética y sabiduría en cada uno de las materias impartidas durante mi vida universitaria.

RESUMEN

El sistema financiero peruano ha mantenido un crecimiento sostenido desde los últimos años, y el Perú no ha sido la excepción, y en las últimas décadas el sistema financiero ha experimentado una transformación notable. De acuerdo con la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en el periodo 2010-2014, los créditos crecieron a una tasa promedio anual cercana al 15%, con lo que el crédito al sector privado pasó de representar un 15% del PBI a inicios de este periodo a un 39% al final del mismo. Cabe mencionar que, a 2016, el crédito del sector privado representó un 29% del PBI en moneda nacional, según cifras del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

En ese contexto el objetivo del presente trabajo es identificar los determinantes del crédito en moneda nacional según instituciones financieras en el Perú durante el periodo 2010– 2014, dado a que el crédito alimenta la actividad económica, puesto que permite a las empresas y hogares realizar gastos de consumo e inversión por encima de lo que permiten sus ingresos corrientes. Además, un mejor acceso al financiamiento, a través de créditos, tiene el potencial de fomentar el crecimiento económico, ya que impulsa la acumulación de capital y la productividad total de los factores, al movilizar los ahorros y permitir la innovación tecnológica. De esta manera, los créditos son una herramienta fundamental del sistema financiero y de toda economía, pues permiten reasignar el capital al transferirlo desde los agentes que lo tienen a aquellos que lo requieren. Esto genera que el dinero sea rentable, lo que favorece una mayor eficiencia en la economía.

Se concluye que las variables del modelo son significativas para explicar que se muestra un r cuadrado de 0.887, esto significa que el 88% de los cambios en la variable endógena (crédito moneda nacional), se deben a los cambios en las variables explicativas, esto es PBI y tasa activa en moneda nacional, estos resultados guarda concordancia con la teoría y con nuestros indicadores obtenidos a partir del modelo econométrico, al mencionar la existencia directa entre el crédito en moneda nacional y el crecimiento del PBI.

PALABRAS CLAVES: Crédito en moneda nacional, crecimiento del PBI.

SUMMARY

Peru's financial system has maintained sustained growth since recent years, and Peru has been no exception, and in recent decades the financial system has undergone a remarkable transformation. According to the Superintendence of Banking, Insurance and AFP (SBS), in the period 2010-2014, the credits grew at an average annual rate of about 15%, bringing credit to the private sector from 15% of GDP at the beginning of this period to 39% at the end of this period. It should be noted that, as of 2016, private sector credit accounted for 29% of GDP in national currency, according to figures from the Central Reserve Bank of Peru (BCRP).

In this context, the objective of this work is to identify the determinants del credit on national currency according to institutions financiers in Perú during the period 2010– 2014, because credit fuels economic activity by allowing businesses and households to make consumption and investment expenditures above what their current income allows. In addition, better access to financing, through credits, has the potential to foster economic growth by boosting capital accumulation and total factor productivity by mobilizing savings and enabling technological innovation. In this way, credits are a fundamental tool of the financial system and of any economy, since they allow to reallocate capital by transferring it from the agents who have it to those who require it. This results in money being profitable, which promotes greater efficiency in the economy.

It is concluded that the model variables are significant to explain that a square r of 0.887 is shown, this means that 88% of the changes in the endogenous variable (national currency credit), are due to changes in explanatory variables, i.e. GDP and active rate in national currency, these results are consistent with the theory and with our indicators obtained from the econometric model, by mentioning the direct existence between domestic currency credit and GDP growth.

KEY WORDS: Credit in national currency, GDP growth.

INTRODUCCION

El sector financiero es un sector de servicios, intermedio entre la oferta y demanda de servicios financieros y ofrece a las partes del mercado involucradas la posibilidad de tramitar sus transacciones financieras, de tal forma que un sector financiero bien desarrollado es prioritario para el desarrollo de la economía.

El hecho de tener un sistema financiero sano promueve el desarrollo económico de un país porque permite la inversión de capital hacia actividades productivas, como la construcción, la industria, tecnología y la expansión de los mercados. Es decir que el sistema financiero contribuye al progreso de una sociedad, ofreciendo soluciones para suplir necesidades de vivienda, estudio, trabajo, entre otros.

El conjunto de entidades que conforman el sistema financiero están organizadas de tal forma que intentan llegar a cubrir la mayoría de necesidades que una población puede exigir para que el ciclo económico no pierda su velocidad.

Es por lo anterior que existen establecimientos como los bancos, corporaciones financieras y compañías de financiamiento. Todas con objetivos y funciones que identifican diferentes mercados y distintas necesidades. Los productos y servicios que ofrece el sistema financiero afectan directamente la vida de todos los agentes que participan en él, lo que obliga al Estado a realizar una vigilancia a través de normas y regulaciones, otorgando confianza a la sociedad y estabilidad a la economía en general.

La importancia del sistema financiero se puede mostrar también con aspectos relacionados en la vida cotidiana, tales como la demanda de dinero o la tenencia de activos.

Al ofrecer rendimientos atractivos, liquidez y reducciones en el riesgo se estimula el ahorro y también se permite evaluar opciones de inversión o acceso a créditos que se reflejan en el uso eficiente de los recursos.

Lo anterior implica que cada producto y servicio que ofrecen las instituciones financieras logran satisfacer adecuadamente a los usuarios. La posibilidad de realizar transacciones o pagos de manera rápida y eficaz sin correr mayores riesgos, también permite que las personas encuentren un sitio seguro para guardar sus ahorros obteniendo adicionalmente una rentabilidad.

El sector también tiene una función transaccional, ya que facilita el pago de bienes y servicios y de esta manera, el comercio e intercambio entre personas, empresas y países. Al permitir el uso de tecnología y de diferentes medios de pago con amplia aceptación reduce costos transaccionales. Las entidades bancarias son las encargadas de proporcionar la liquidez que necesita la economía para continuar con su crecimiento.

Entre más robusto y equilibrado sea el sistema financiero más va a contribuir al desarrollo y crecimiento tanto de la sociedad como del país.

ÍNDICE

CAPITULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Tener acceso y saber utilizar un crédito es fundamental para la vida diaria, el crédito permite acceder hoy a lo que, de otra forma, llevaría meses o años adquirir. En las sociedades modernas prácticamente no hay consumo importante sin crédito, y es símbolo de desarrollo social y económico.

Puede ser una forma muy conveniente de hacer todo tipo de compras: desde las más simples y cotidianas (alimentos, vestimenta, etc.) hasta las más grandes y especiales (una casa, un auto, etc.).

Aprender acerca del funcionamiento del crédito (ya sea tarjeta de crédito, préstamo u orden de compra) puede ayudarle a reducir costos y evitar utilizar más crédito del adecuado. Para acceder a un crédito, en general, deben cumplirse con una serie de requisitos que establece el dador del crédito en función de numerosas variables. El objetivo es reducir el riesgo de no recuperar el dinero prestado. Cada institución financiera

establece las requisitos que entiende más apropiadas, así como las condiciones para el otorgamiento (respetando las normativas del Banco Central de Reserva del Perú) que son expresadas al clientes quien decide acordar o no.

El crédito permite equilibrar ciertas diferencias sociales, al permitir cumplir ciertas metas antes y de forma más acelerada. A nivel de economía global, la abundancia de crédito en una sociedad es vista como un símbolo de madurez socio-económica (estabilidad política, económica y legal).

Para las empresas el crédito muchas veces representa la base para su desarrollo, progreso, innovación, creación y crecimiento. La ausencia de crédito es un problema que se debe corregir si se pretende una economía dinámica.

El mercado peruano de créditos no es homogéneo, sino segmentado. La teoría de organización industrial sostiene que cada segmento de mercado tiene sus propias reglas de juego. La heterogeneidad de las operaciones de crédito significa que es posible definir distintas particiones de mercado según las propiedades y características que se busque enfatizar.

El sistema financiero peruano mantiene su solidez a pesar del menor ritmo de crecimiento mostrado en el último ejercicio y el deterioro relativo en sus indicadores de calidad de cartera, los que se vieron afectados

en parte por el menor dinamismo de la actividad económica, con un ratio de crecimiento del PBI de 2.4% en el ejercicio 2014, frente a un crecimiento promedio de 5.5% en años anteriores.

En el ejercicio 2014, se registró un crecimiento de 9.19% en los activos totales del sistema financiero nacional respecto a lo registrado al cierre del 2013 (S/. 298.94 mil millones, considerando valores constantes de diciembre del 2014), que si bien es menor que el crecimiento promedio anual registrado por el sistema financiero en el periodo 2010-2013 (13.10%), significa un mejor desempeño que el de otros sectores económicos productivos y de servicios.

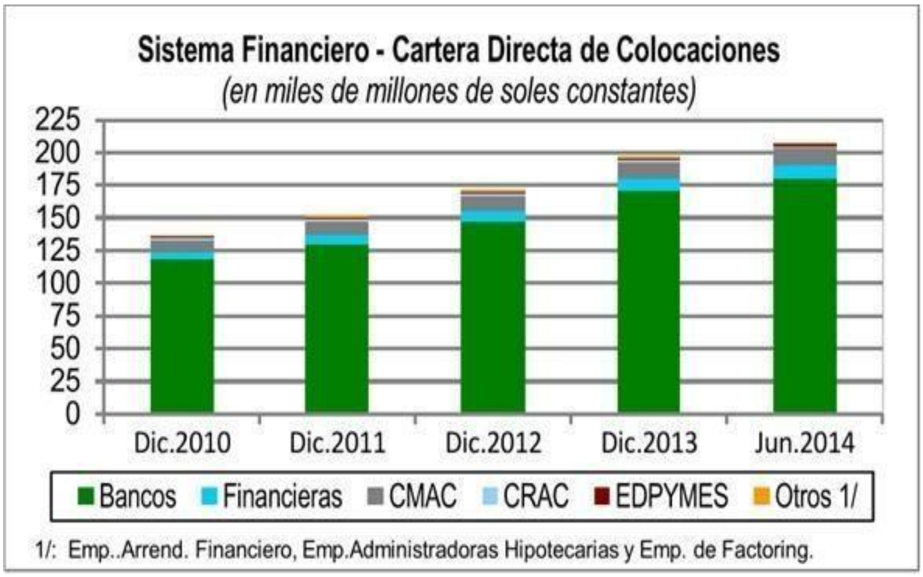
Ello es resultado de la aplicación de medidas correctivas en gestión de riesgo adoptadas por la mayoría de IFI, a una regulación más estricta por parte de la SBS, a la alineación hacia estándares internacionales en cuanto a solvencia patrimonial, a la política expansiva del BCR reflejada en la disminución de encaje y de la tasa de referencia, y a la necesidad de incrementar la bancarización en la economía, entre otros factores.

El sistema financiero peruano registra un alto grado de concentración en créditos y depósitos en la banca, y dentro de ella, en los cuatro principales bancos (Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank), los que en conjunto representaron 74.28%

del total de activos registrados por el sistema, 73.02% de la cartera de créditos y 73.88% de los depósitos totales a fin del periodo bajo análisis.

A pesar de ello, la estabilidad macroeconómica, el potencial de crecimiento crediticio y los atractivos retornos con que opera el sistema financiero están fomentando la consolidación de algunas operaciones existentes en base a fusiones y adquisiciones, a la vez que atraen la participación de nuevos competidores, principalmente para atender a nichos específicos de mercado.

Grafico N° 01



FUENTE: INEI-CLASS ASOCIADOS

Esto está acompañado por un mayor ritmo de bancarización e inclusión financiera medida tanto en términos de incorporación de nuevos clientes al sistema financiero, como en el establecimiento

de puntos de atención en nuevos mercados geográficos, lo que es perceptible principalmente en el comportamiento de la cartera de créditos de consumo y créditos hipotecarios, y en menor medida, en las operaciones en micro y pequeña empresa.

Por otra parte es necesario resaltar el crecimiento del sistema financiero no bancario que ha venido limitando y en algunos años desplazando al sistema bancario, dicho sistema ha ido ganando participación de la liquidez total del sistema financiero lo cual implica una alta relación entre riesgo país y el margen financiero neto.

1.2. FORMULACIÓN D EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.2.1. Problema General

De acuerdo al problema planteado surge la siguiente interrogante:

¿Cuáles son los determinantes del crédito en moneda nacional según instituciones financieras en el Perú 2010– 2014?

1.2.2. Problema Específicos

- ¿Cuál es el comportamiento del crédito en moneda nacional según de instituciones financieras en el Perú 2010 - 2014?

- ¿Cuál es la relación entre el comportamiento del crédito de en moneda nacional y el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2010-2014?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Objetivo General

Identificar cuáles son los determinantes del crédito en moneda nacional según instituciones financieras en el Perú durante el periodo 2010– 2014

1.3.2. Objetivos Específicos

A partir del objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- Analizar el comportamiento de los determinantes del crédito en moneda nacional según instituciones financieras en el Perú durante el periodo 2010– 2014.
- Identificar la relación entre el comportamiento del crédito en moneda nacional según instituciones financieras en el Perú durante el periodo 2010– 2014.

1.4. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

La presente investigación busca identificar los factores determinantes que determinan el crédito en moneda nacional según instituciones financieras del Perú, dado a que los créditos es uno de los factores importantes dentro de la dinámica de la economía, y de esta manera poder contribuir con el aumento de la eficiencia de las mismas.

De la misma forma nos permitirá conocer y entender cuáles son los factores determinantes del crédito en moneda nacional en el sistema financiero peruano ya que de ello depende de diversos factores: costos, riesgos, estructura de mercado, entre otros el mismo que permitirá orientar las medidas de política destinadas a aumentar la eficiencia del sistema financiero peruano sin crear distorsiones adicionales y por consiguiente contribuir de forma directa al crecimiento del país.

1.5. LIMITACIONES Y ALCANCES

a) Limitaciones

- La presente investigación tiene limitaciones en relación a la data debido al difícil acceso para encontrar los indicadores adecuados para las variables de este estudio.

- La investigación se desarrollara tomando en cuenta las instituciones financieras, quienes otorgan créditos, por lo cual una limitante importante fue el poder establecer un parámetro de acuerdo al tipo de interés que manejan dichas instituciones.
- La fluctuación de las diferentes tasas de interés en relación a los periodos del 2010-2014, en que se realizara la investigación.

b) Alcances

- A través de la investigación se estableció un cuadro comparativo de las diferentes tasas de interés entre las instituciones financieras prestan el servicio de créditos. Con la información obtenida conoceremos los determinantes del crédito en moneda a nacional según instituciones.

1.6. HIPÓTESIS, VARIABLES, INDICADORES Y DEFINICIÓN OPERACIONAL.

1.6.1. La Hipótesis de Trabajo

La hipótesis de la investigación es la siguiente:

H_1 = "Los determinantes del crédito en moneda nacional en el Perú durante el periodo 2010 - 2014, son el crecimiento del producto bruto interno y la tasa de interés activa promedio en moneda nacional."

H_O = "Los determinantes del crédito en moneda nacional en el Perú durante el periodo 2010 - 2014, no son el crecimiento del producto bruto interno y la tasa de interés activa promedio en moneda nacional."

1.6.2. Variables

- **Variable Dependiente**
  - Crédito en moneda nacional

- **Variable Independiente**
  - Crecimiento del Producto Bruto Interno

1.6.3. Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADOR DE VARIABLES	TIPO DE VARIABLE	INSTRUMENTOS
V.DEPENDIENTE - **Crédito en moneda nacional**	Un crédito es una operación de financiación donde una persona llamada 'acreedor' (entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado 'deudor', quien a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo previamente estipulado más una cantidad adicional, llamada 'intereses'.	- Tasa de interés activa promedio en moneda nacional - colocaciones bancarias - Suficiencia de capital - Calidad de los activos	Cuantitativa	Métodos de los Mínimos Cuadrados Ordinarios.
V. INDEPENDIENTE **Crecimiento del Producto Bruto Interno**	La tasa de crecimiento económico es la variación porcentual del PIB (Producto Interno Bruto) real en un período de tiempo determinado, Usualmente un año.	- Variación porcentual del Producto Bruto Interno Real	Cuantitativa	

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Los antecedentes que brindaron apoyo y guía para el desarrollo de nuestra investigación fueron los siguientes:

- **Díaz V. (2013) "Crédito privado, crédito bancario y producto interno bruto: evidencia para una muestra suramericana"** examina las relaciones de causalidad entre el crédito privado, el crédito bancario y el producto interno bruto en 4 economías suramericanas: Argentina, Brasil, Colombia y Perú. Se analizan, con modelos vectoriales autor regresivos y modelos de corrección de error, las relaciones de corto y largo plazo en el período 1994- 2013 con datos trimestrales. Los resultados indican que existe una causalidad bidireccional entre las variables en Argentina, Brasil Colombia y Perú. En general, las medidas crediticias ejercen una influencia positiva sobre el producto interno bruto.

- **Hernández J, Pulido d. (2016), Tesis "Efectos del crédito financiero en el sector real de la economía" Universidad de Cartagena, Colombia.** El trabajo hace notar que el crédito financiero juega un rol esencial en el estímulo de variables macroeconómicas como la producción, el consumo y el empleo, evidenciando que la demanda agregada es la que determina a la oferta agregada, tanto en el corto plazo como en el lago plazo, puesto que determina el nivel de producción y empleo.

- **Manuelito y Jiménez (2010)** en su estudio "El Sistema Financiero en América Latina", explica que "el sistema financiero cumple un rol más amplio que la provisión de recursos, una vez que adopta practicas modernas, elevan la eficiencia y la productividad, y por ende el crecimiento económico. Por ejemplo, los positivos efectos para la productividad derivados del desarrollo del comercio electrónico o de la aplicación de las TIC y a ciertos servicios de la administración pública (como pago de impuestos, cobro de subsidios, entre otros) en los cuales el sistema financiero opera como interfaz entre el proveedor y el destinatario final". Estos roles se expresan en funciones, y luego en productos financieros que son ofrecidos a los clientes.
- **Morales Gallo (2014) en su tesis "Comportamiento del sistema bancario y sus efectos en la economía y las finanzas**", tiene como objetivo determinar la relación que existe entre la canalización de fondos hacia los prestatarios para

inversiones productivas y el desarrollo financiero y crecimiento económico y financiero del país, y establecer si existe una relación entre las tasas de interés (activa y pasiva) y el desarrollo financiero y crecimiento económico y financiero del país. Su población estuvo conformada por los clientes que tienen o han adquirido algún producto bancario de las empresas financieras (bancos comerciales) principales del país, seleccionando a los siguientes bancos: Banco de Crédito, Banco Continental, Interbank y Scotiabank. La muestra fue de 120 clientes. Concluye que, los bancos han hecho esfuerzos por extender sus servicios y productos financieros; pero, que aún no han logrado llegar a sectores tan importantes que dinamizan la economía nacional como: microempresas, sectores socioeconómicos marginales, por ejemplo. En el sistema financiero existe una especie de “exclusión” hacia estos sectores y empresas pues se nota una concentración de depósitos, préstamos y patrimonio que no va dirigida hacia este tipo de empresas. Agrega que, la tasa de interés activa que las entidades financieras vienen aplicando en sus servicios y productos bancarios sigue siendo elevada y no permite que los sectores emergentes accedan a este tipo de créditos. Respecto de la situación del encaje bancario, el Banco Central de Reserva del Perú impone una tasa de encaje muy elevada e impide que las entidades financieras coloquen sus productos o servicios a tasas competitivas y accesibles. Añade que, la actual regulación financiera que controla el desarrollo y apoyo al sistema financiero es restrictiva y genera

exclusión de ciertas entidades. La influencia de la evolución de PBI incide en la actividad económica y repercute con efectos restrictivos desde el punto de vista financiero en la actividad económica. Finalmente concluye que, en la actualidad los bancos desarrollan sus funciones básicas como proporcionar liquidez, servicios de pago, transformar activos y manejar el riesgo. Se observa la escasa información al público sobre los servicios especialmente en lo referente a comisiones y tarifas que muchas veces resultan incomprensibles al consumidor.

- **Pacheco Cáceda D. (2011), "Incidencia del Crédito en el Consumo y la Inversión Privada en el Perú: Período 2000 – 2010". Universidad Nacional de Trujillo.** Concluye a través de un modelo econométrico**,** que el impulso de crecimiento que el sistema financiero da a la economía a través de los Créditos directos es del 20% (12% en el Consumo privado y 8% en la Inversión privada).

- **Sánchez Neyra, J. (2013). "incidencia del PBI, la tasa activa y la liquidez del sistema financiero como factores de la evolución del crédito privado en el Perú 2000-2012".**

  Tiene por objetivo principal Analizar los factores del crédito privado en el Perú 2000-2012 y llega a los siguientes resultados: Muestra que la LLIQ (-1) tiene un coeficiente de -1.035021, el mismo que es significativo estadísticamente [-48.0583], de igual manera ocurre con LPBI (-1) cuyo coeficiente es de - 0.224873, pero no es

estadísticamente significativo [- 1.77732] y de la TAMN(-1) con coeficiente 0.016420 y un estadísticamente significativo [3.12924]. En todos los casos se comprueban los signos esperados. Mientras que la velocidad de convergencia es de: cointEq1 - 0.049877, estadísticamente significativa [-2.51519]. Esto significa que su convergencia es lenta.

- **Van Gool M. (2010), Tesis "La Incidencia de los Préstamos al Consumo y a la Inversión en los componentes del Producto Bruto Interno". Universidad Mar del Plata.** El objetivo de este trabajo es investigar la relación existente entre la evolución de los préstamos bancarios otorgados en Argentina, personales y a empresas, y los componentes principales del PBI del país para el período 1997 – 2008; y determinar si el otorgamiento de préstamos bancarios produce efectos sobre el crecimiento del PBI en Argentina.

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. ASPECTOS GENERALES DEL CREDITO

Definición Crédito

Según Bondone (2012), argumenta con respecto al crédito: El intercambio inter-personal de tiempo económico. Acorde con la materialización indirecta del tiempo económico se deduce entonces que el crédito es intercambio inter-personal de bienes económicos presentes por bienes económicos futuros.

Generalmente se acepta esta última definición, con el olvido involuntario de que estamos refiriendo no sólo a intercambio de bienes económicos presentes por futuros, sino del olvido también de que es intercambio interpersonal. Aclaración indispensable en cuanto el acto de ahorrar de un agente económico no es un crédito e implica un intercambio inter- temporal también. Por otro lado, esta aclaración es menester en tanto ya sabemos que existen intercambios interpersonales e intercambios intra-personales, así como que todo intercambio necesita la concurrencia del tiempo. (p.17)

Préstamo realizado por una entidad financiera a una persona natural, con el fin de hacer la compra de un bien o servicio; el pago correspondiente más los intereses devengados son enterrados en un plazo que se haya convenido entre las partes pero que normalmente se realiza en el corto o mediano plazo.

Como es de conocimiento general, las instituciones que por excelencia se dedican a otorgar créditos de distintas naturalezas son los bancos e instituciones financieras, para lo cual utilizan una serie de procedimientos y herramientas para tal fin, pero no solo las instituciones bancarias otorga créditos también lo hacen la gran variedad de empresas existentes (empresas comerciales, industriales, de servicios, etc.);

con el único fin de captar más clientes y aumentar sus niveles de ventas y con ello obtener utilidad y que la

empresa pueda subsistir en el medio en que desarrolla.

Pero también existe un nivel de riesgo en el cual estos entes están inmersos, el cual es el riesgo de morosidad y hasta cierto punto de incobrabilidad de las operaciones al crédito que realizan sobre lo cual tratare más adelante con el único fin de contribuir a disminuir este riesgo dando unas pautas como sugerencia.

Historia mundial del Crédito

A lo largo de toda la evolución del riesgo crediticio y desde sus inicios el concepto de análisis y criterios utilizados han sido los siguientes: desde principios de 1930 la herramienta clave de análisis ha sido el balance. A principios de 1952, se cambiaron al análisis de los estados de resultados, lo que más importaban eran las utilidades de la empresa.

Desde 1952 hasta nuestros tiempos el criterio utilizado ha sido el flujo de caja. Se otorga un crédito si un cliente genera suficiente caja para pagarlo, ya que los créditos no se pagan con utilidad, ni con inventarios ni menos con buenas intenciones, se pagan con caja.

Sujetos del Crédito

Es la persona natural o jurídica que reúne los requisitos para ser evaluado y posteriormente ser favorecido con el otorgamiento de un crédito, en efectivo o venta de un artículo con facilidades de pago. Estos requisitos están comprendidos en la política de créditos de la empresa que otorga dicho crédito.

Objetivo Básico del Otorgamiento de un Crédito

Desde el punto de vista empresarial, el establecer un sistema de créditos tiene como objetivo principal incrementar el volumen de las ventas mediante el otorgamiento de facilidades de pago al cliente, pudiendo ser este comerciante, industrial o público consumidor que no presente disponibilidad para comprar bienes o servicios con dinero en efectivo y de esta forma, cumplir con el objetivo principal de la organización elcual esgenerar mayores ingresos y rentabilidad para la empresa.

Evaluación de los Estándares de Crédito.

Para determinar si una compañía debe establecer estándares de crédito más flexibles, es necesario calcular el efecto que tengan estos en las utilidades marginales en las ventas y en el costo de la inversión marginal en las cuentas por cobrar. Costo de la inversión marginal en cuentas por cobrar.

El costo de la inversión marginal en cuentas por cobrar se puede calcular estableciendo la diferencia entre el costo de manejo de cuentas por cobrar antes y después de la implantación de estándares de crédito más flexibles.

Se debe calcular primero la razón financiera de promedio de cuentas por cobrar.

Promedio de C x C = Ventas anuales a crédito / Rotación de

cuentas por cobrar.

Después se calcula la inversión promedio en cuentas por cobrar, calculando el porcentaje del precio de venta que representan los

costos de la empresa y multiplicarlo por el promedio de cuentas por cobrar.

Por último debe calcularse el costo de la inversión marginal en cuentas por cobrar realizando la diferencia entre la inversión promedio en cuentas por cobrar con el programa propuesto y el actual. La inversión marginal representa la cantidad adicional de dinero que la empresa debe comprometer en cuentas por cobrar si hace más flexible su estándar de crédito.

Toma de decisiones.

Para decidir si una empresa debe hacer más flexibles sus estándares de crédito, deben compararse las utilidades marginales sobre las ventas con el costo de la inversión marginal en cuentas por cobrar. Si las utilidades marginales son mayores que los costos marginales, deben hacerse más flexibles los estándares de crédito; de otra manera deben mantenerse inmodificados los que se tienen en esos momentos aplicados dentro de la empresa.

El banco central de Reserva

Es la institución que en la mayoría de los países ejerce como autoridad monetaria[1] y como tal suele ser la encargada de la emisión del dinero legal y en general de diseñar y ejecutar la política monetaria del país al que pertenece.[2] Estos bancos suelen ser entidades de carácter público y, en la práctica contemporánea de un gran número de países, se

afirma que son entidades autónomas e independientes del Gobierno del país (o grupo de países) al que pertenecen.[3]

La primera función es preservar el valor de la moneda y mantener la estabilidad de precios, y para ello su principal herramienta es el manejo de las tasas de interés.[4] Cuando se utilizaba el patrón oro, el valor de los billetes emitidos por los bancos centrales estaba expresado en términos del contenido de ese metal, o eventualmente de algún otro, que el banco trataba de mantener en ciertos niveles a través del tiempo.

La segunda es mantener la estabilidad del sistema financiero, ya que el banco central es el banco de los bancos, sus clientes no son personas comunes y corrientes o empresas particulares, así como el Estado[4] y los bancos estatales o privados existentes dentro del territorio de la nación a la cual pertenece.

El banco central toma los depósitos de sus clientes y los guarda en cuentas que éstos tienen en él. Con dichas cuentas los clientes realizan transacciones con otros bancos a través de los sistemas de pagos y compensación[5] (SNCE, TARGET2), al igual que un particular en un banco comercial utiliza su cuenta para realizar transacciones con otro particular. A su vez, el banco central también otorga préstamos a bancos con dificultades de liquidez,[4] o incluso a otros Estados.

Normalmente, en circunstancias de guerra, los gobiernos de un país solucionan sus necesidades financieras con su propio banco central.

El banco central posee dos funciones muy importantes dentro del sistema económico de un país.

Los bancos centrales se constituyen en:

Custodios y administradores de las reservas de oro y divisas;

- Proveedores de dinero de curso legal;
- Ejecutores de políticas cambiarias;
- Responsables de las políticas monetarias y la estabilidad de precios;
- Prestadores de los servicios de Tesorería y agentes financieros de la Deuda Pública de los gobiernos

nacionales;

- Auditores, encargados de realizar y publicar las estadísticas relacionadas con sus funciones;
- Prestamistas de última instancia (bancos de bancos);
- Promotores del correcto funcionamiento y de la estabilidad del sistema financiero, así como de los sistemas de pagos; Supervisores de la solvencia y del cumplimiento de la normativa vigente, respecto de las entidades de crédito.

2.2.2. DESCRIPCION DEL SISTEMA FINANCIERO

El crédito en el Perú:

En los últimos años, los sobresalientes niveles de crecimiento económico registrados en el Perú, convirtió al sistema financiero peruano en una de las principales herramientas para la activación de sectores como la construcción, exportación, industriales y sobretodo el consumo. Todo ello, producto del buen manejo de las políticas económicas y fiscales por parte de las autoridades competentes.

1. Cróce, Enzo; Da Costa, Mercedes; Juan-Ramón, V. Hugo. Fondo Monetario Internacional, ed. Programación financiera: Métodos y aplicación al caso de Colombia . Consultado el 21 de junio de 2012.
2. García-Durán, Raúl. Catorce Temas para Entender la Economía. Servei de Publicacions Universitat Autònoma de Barcelona. p. 120.
3. Consultado el 21 de junio de 2012.
4. Enciclopedia Monitor. pp. tomo 2, página 193.
5. J. Jesús Lidón, Campillo (1997). Macroeconomía. Ed. Univ. Politéc. Valencia. pp. 121 –123. ISBN 8477214794.

Dentro de este contexto, el comportamiento del mercado financiero peruano se destacó por:

1. El Crédito Comercial, continuó registrando el mayor volumen de colocaciones respecto al total de colocaciones, a pesar de evidenciar una visible caída desde el 2003, producto del mayor ingreso de las empresas a otras alternativas de financiamiento.
2. El Crédito de Consumo y Mes, marcaron un notorio incremento en su porcentaje de participación respecto del total de colocaciones, basado en, para el primero, el surgimiento de la necesidad, por parte de los consumidores de los NSE C y D, de financiar su consumo, y, para el segundo, los incentivos de fomento de la micro y pequeña empresa por parte del estado.
3. El crédito de Hipotecarios, se mantuvo en similares niveles durante este periodo. Entonces, dado el comportamiento del sistema, las principales características del mercado peruano de crédito son:

A. Criterios para la toma de decisiones:

El universo de prestatarios coincide, en gran medida, con algunos criterios establecidos por las entidades

financieras en la toma de decisiones estratégicas, tácticas y operativas, respecto a:

1. La asignación de recursos operativos y administrativos para la captación, evaluación, selección y seguimiento de clientes.
2. La determinación de la tasa de retorno, los márgenes de ganancia, y, en consecuencia, las tasas de interés activas que exigen a su cartera de clientes.

B. Asimetría de la información:

Al respecto, se plantea el problema de las asimetrías de información desde dos puntos de vista, tanto los que enfrentan los prestatarios como los prestamistas, el cual tiene un efecto directo en el costo efectivo del crédito:

1. Desde el Prestatario: Se refiere a la desventaja de información que afronta el deudor con respecto a las entidades financieras sobre las condiciones crediticias (tasas de interés, comisiones, penalidades por incumplimiento, monedas, etc.; lo que lo conduciría a tomar una decisión de endeudamiento ineficiente.

   Las medidas correctivas se podrían resumir en "Transparencia de la información crediticia", la cual adquiere mayor relevancia cuando los deudores

pertenecen a un segmento que no cuenta con la educación financiera adecuada para tomar decisiones eficientes de endeudamiento. Por ello, la principal característica de la población de bajos ingresos, es la dificultad de realizar comparaciones entre los costos efectivos de las distintas alternativas de financiamiento presentes en el sistema.

2. Desde el Prestamista: Surge del conocimiento parcial de la que disponen las entidades financieras sobre el potencial deudor y sobre el destino final del crédito. La efectividad se ve limitada para determinar la verdadera capacidad y voluntad de pago del prestatario. La principal consecuencia es que los prestamistas, ante un incremento de las tasas de interés del mercado, respondan racionando sus créditos.[9]

   Este problema ha sido mitigado con la creación de centrales de riesgo, cuyo objetivo principal es evitar el racionamiento del crédito, expandir el crédito formal y reducir las tasas de interés a través de la disposición de información al mercado sobre el historial crediticio de los prestatarios.

C. Escasa difusión de la normativa crediticiavigente:

Dentro de la legislación y normatividad vigente en el marco jurídico y legal vigente en el Sistema Financiero Peruano encontramos los siguientes documentos:

1. Constitución política del Perú:

El Estado defiende el interés de sus consumidores y usuarios en la Constitución Política del Perú[10] pero el Tribunal Constitucional ha extraído de la norma varios principios que son de aplicación obligatoria por las instituciones financieras. Entre ellos podemos mencionar: Principio Pro Consumidor, Principio de proscripción del abuso del derecho, Principio de isonomía real [11], Principio restitutio in integrum[12] , Principio de Transparencia, Principio de veracidad entre otros.

2. Normas crediticias vigentes:

Inicialmente, en la Ley de la SBS[13] se establece el marco de regulación y supervisión al que se someten las empresas que operan en el sistema financiero y de seguros, siendo el objeto principal de esta ley propender

Al funcionamiento un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional.

Por otro lado, en la Ley de Protección al Consumidor se establece la libertad de elegir: "*En los términos establecidos por el presente Decreto Supremo Legislativo, los consumidores tienen los siguientes derechos: c) derecho acceder a una variedad de productos y servicios, valorativamente competitivos, que les permitan elegir libremente lo que deseen".*[14]

Adicionalmente, contiene una declaración para la defensa de la justicia en el consumo: "*d) derecho a la protección de sus intereses económicos, mediante el trato equitativo y justo en toda transacción comercial; y a la protección contra métodos comerciales coercitivos o que impliquen desinformación o información equivocada.*

9 Si el costo del capital se eleva, hay mayores probabilidades que buenos proyectos dejen de ser rentables, aumentando el problema de la información asimétrica para el prestamista. (Stiglitz y Weiss, 1981).

10 Constitución Política del Perú (1993), Titulo III: Del Régimen Económico Capítulo I: Principios Generales, Artículo 65.

11 La isonomía es el concepto de igualdad de derechos civiles y políticos de los ciudadanos. Es la consigna política que expresaba de la forma más sucinta el carácter propio de la democracia.

12 Medida jurídica consistente en la cancelación plena de los efectos o consecuencias de un hecho o negocio jurídico, restableciendo la situación en su estado anterior, como si tal hecho o negocio jurídico no se hubiera realizado.

13 Ley Nº 26702: Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

14 Ley Nº 27251: Ley de Protección al Consumidor, según inciso c) del artículo 5 del Decreto Legislativo Nº 716

sobre los servicios o productos".[15]

En el 2005, se promulgó la Ley complementaria de Protección al Consumidor[16], donde se estipulan dos nuevos puntos de vista: En primer lugar, *la transparencia de la información*, por lo cual las empresas están obligadas a brindar a los usuarios toda la información que éstos demanden de manera previa a la celebración de cualquier contrato propio de los servicios que brindan; y en segundo lugar, *la difusión de las tasas de interés, comisiones y gastos*, donde las empresas están obligadas a publicar constantemente las tasas de interés, comisiones y gastos que cobren a los usuarios en las operaciones financieras que ofrezcan en el mercado.

Además, se deberá garantizar el acceso de los usuarios a esta información, al emplear cualquiera de los medios que estén a su disposición.

A comienzos del 2009, se inició el debate sobre la libertad de elección del banco para el pago de haberes, tema que se solucionó en abril del presente año con un decreto supremo.

15 Ley Nº 27251: Ley de Protección al Consumidor, según inciso d) del artículo 5 del Decreto Legislativo Nº 716

16 Ley Nº 28587: Ley complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en materia de Servicios financieros.

A partir de ahora, el trabajador comunicará al empleador, dentro de los 10 días hábiles de iniciado el vínculo laboral, el nombre de la entidad financiera elegida y, de ser el caso, el número de cuenta bancaria. Además, cada mes el trabajador podrá designar una nueva entidad a través de la cual recibir su sueldo.

D. Criterios estandarizados para la evaluación Crediticia:

Los analistas de crédito usan con frecuencia cinco criterios para aprobar un crédito definidos por Lawrence J. Gitman[17]:

1. Historial Crediticio (Carácter): El registro del cumplimiento de las obligaciones pasadas del solicitante (financiero, contractual y moral). El historial de pagos anteriores, así como cualquier juicio legal resuelto o pendiente contra el solicitante, son utilizados para evaluar su reputación.

2. Capacidad: La posibilidad del solicitante para reembolsar el crédito requerido. El análisis se relaciona con la volatilidad de los ingresos y/o gastos.

17 Gitman, Lawrence J. Autor de "Fundamentosde Administración Financiera", Editorial Prentice Hall, 2003, P ag.631

3. Capital: La solidez financiera del solicitante, que se refleja por su posición de propietario. A menudo, se realizan análisis de la deuda del solicitante, en relación con el capital contable y sus razones de rentabilidad, para evaluar su capital

4. Garantías: La cantidad de activos que el solicitante tiene disponible para asegurar el crédito. Cuanto mayor sea la cantidad de activos disponibles y éstos tengan la capacidad de hacerse líquidos, mayor será la oportunidad de que una empresa recupere sus fondos si el solicitante no cumple con los pagos.

5. Condiciones: El ambiente de negocios y actuales condiciones económicas, así como cualquier circunstancia peculiar que afecte a alguna de las partes son consideradas para evaluar las condiciones

El analista de crédito centra su atención, sobre todo, en las dos primeras (Historial crediticio y capacidad de pago); porque representan los requisitos básicos para la concesión del crédito. Las tres últimas (capital, garantías y condiciones), son importantes para elaborar el contrato de crédito y tomas la decisión de crédito final, que depende de la experiencia y el criterio del analista de crédito.

Riesgos relacionados al crédito:

Los riesgos pueden surgir por diversas fuentes, internas o externas, y pueden agruparse en diversas categorías o tipos. Algunos riesgos pueden encontrarse asociados a una actividad en particular, como en el proceso de inversión, que se encuentra expuesto a riesgos de crédito, de mercado, de operación, entre otros. A continuación se muestran los riesgos más relacionados con el flujo crediticio:

A. **Riesgo de crédito**: La posibilidad de pérdidas por la falta de voluntad de los deudores o contrapartes, o terceros obligados para cumplir completamente sus obligaciones contractuales asociados a los instrumentos financieros.

B. **Riesgo de liquidez:** La posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento debido a dificultades para obtener los fondos necesarios (Descalces en el flujo de efectivo).

C. **Riesgo de mercado**: La posibilidad de pérdidas por fluctuaciones en:

(i) Los precios del mercado

(ii) El tipo de cambio (moneda extranjera) y

(iii) La tasa de interés.

Clasificación por tipo de créditos:

A. **<u>Créditos comerciales</u>**: Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas, destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. También, se consideran dentro de esta definición, los créditos otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.

B. **<u>Créditos a las micro empresas (mes):</u>**

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de actividades económicas y que reúnan la siguiente característica: Un endeudamiento que no exceda de US $30,000 o su equivalente en moneda nacional, y en caso excediese los US$ 30,000 .

C. **<u>Créditos de consumo</u>**: Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial. También, se consideran dentro de

esta definición, los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación.

D. Créditos hipotecarios:

Son aquellos créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, en uno u otros casos, tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

Es importante mencionar que la SBS publicó recientemente el nuevo “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del deudor y la Exigencia de Provisiones”, que reemplaza al del 2003 y entrará en vigencia a partir del 1 de Julio del 2010. Una de las modificaciones más importantes, con respecto al reglamento anterior, se refiere a los tipos de créditos.

El nuevo documento señala que la cartera de créditos será clasificada en ocho tipos: corporativos, a grandes empresas, a medianas empresas, a pequeñas empresas, a microempresas,

de consumo revolvente (se recalculan los intereses cada mes en función de consumos y pagos), de consumo no revolvente e hipotecarios.

Clasificación por tipo de Institución Financiera

A. <u>Empresa bancaria</u>: Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. Este tipo de institución se preocupa por dos aspectos: (1) Eficiencia en sus procesos, a través de constantes capacitaciones a su personal, innovación en tecnología, asesoramiento y consultoría financiera, entre otras medidas. Y (2) Mantener una rentabilidad sostenida en el tiempo, es decir, se avocan a asegurar su solvencia económica con el objetivo de mantenerse en el mercado en un futuro próximo.

B. **Empresa financiera**: Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

C. **Caja municipal de ahorro y crédito**: Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

D. **Caja rural de ahorro y crédito**: Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

E. **Empresa de desarrollo de la micro y pequeña empresa** (EDPYME): Es aquélla cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

F. **Empresa de arrendamiento financiero**: Especializados en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

2.2.3. EL CRÉDITO ENEL PERÚ

Historia y evolución

En la década del 90, el sistema financiero peruano se dedicaba básicamente a colocar créditos comerciales en las empresas. También, se colocaban créditos personales a los sectores NSE[18]

A y B, basándose en el esquema piramidal de la sociedad, las instituciones financieras se enfocaron en colocar en los niveles socioeconómicos más altos de la población; que con el tiempo llegaron a saturarse. Por ello, resultaba necesario buscar nuevos mercados e implementar con fuerza estrategias que permitan capturar a clientes potenciales.

Es así que, a fines de 1994, se inicia una nueva etapa en el desarrollo del sistema financiero, pues se empieza a tener mayor interés por el crédito de consumo. En este caso, se enfocaron en los sectores más bajos de la población (NSE C y D). El nuevo enfoque de colocaciones se explicaba en el incremento del poder adquisitivo de los peruanos; lo cual se relacionaba directamente con el PBI. Cabe destacar que estos sectores se sentían ansiosos por adquirir bienes, pero se encontraban desatendidos y, por ello, constituían un sector atractivo.

Así, cuando las instituciones percibieron esta necesidad reprimida de la población, decidieron ingresar al mercado con fuerza, generándose un “boom” en la banca de consumo.

El primer esfuerzo importante, que prevaleció hasta su disolución, fue la experiencia de Orión, primera financiera orientada a los segmentos C y D. Paralelamente, otras vertientes de consumo estuvieron conformadas por unidades implementadas por diferentes bancos. Por ejemplo, el Banco de Crédito del Perú implementó Solución, el Interbank implementó PorFin, apareció el Banco del Trabajo, entre otros.

Posteriormente, en el año 1996, Saga implementa su financiera CMR y, en el 2000, Ripley creó Financiera Cordillera (Financor).

El desarrollo de la banca de consumo, a partir de ese momento, se caracterizó por tres puntos claves: (1) En ofrecer masivamente productos estandarizados a elevadas tasas de interés, (2) Una notoria disposición, por parte de las entidades financieras, a enfrentar una elevada tasa de

morosidad, basada en (3) Una insuficiente información (Historial crediticio) fidedigna que permitiera un análisis completo para evaluar un crédito.

Dadas estas características, las instituciones financieras estaban dispuestas a colocar grandes volúmenes de dinero, lo cual, sumado a las características de los clientes potenciales, facilitó el desarrollo de productos estandarizados que se adecuaran al mercado en ese momento.

Además, para la aprobación de un crédito, únicamente se consideraba, la cuota mensual a la que se vería sujeto al contraer la deuda.

Esto se debía, a que el mercado objetivo estaba constituido por personas que no contaban con historial crediticio (el riesgo no se conocía), pero que, sin embargo, contaban con ingresos estables a pesar de ser mínimos.

En una crítica constructiva, la mayor debilidad de esta etapa fue el pobre análisis cualitativo de los clientes, que en consecuencia, resultaba en créditos deficientes. Antiguamente, llamado por las entidades financieras “una campaña sumamente agresiva y abierta”.

---

18 Nivel Socioeconómico

Bastaba con que el cliente tuviera una tarjeta de crédito de cualquier banco para ser aceptado en otro.

De la misma manera, los productos financieros ofrecidos no eran flexibles, es decir, no aceptaban pagos o prepagos que no concordaran con las estipulaciones previamente establecidas. El principal motivo para que las tasas de interés sean tan altas era poder recuperar el principal en las primeras cuotas. A su vez, estas instituciones no aceptaban pagos de cuotas incompletas.

Este esquema de penetración de mercado (productos masivos, estandarizados, poco flexibles y elevados precios) resultó eficaz ante un mercado totalmente desatendido y ansioso por consumir. Sin embargo, con el transcurrir del tiempo, se posicionaron en el mercado y se obtuvo cierto poder de negociación.

En este contexto, la banca de consumo colocó sus productos indiscriminadamente y, poco a poco, sus clientes se sobre endeudaron, hasta no contar con los recursos para mantener al día el pago de la deuda; con lo que la cartera pesada de las entidades financieras se incrementó velozmente.

Actualmente, la presencia de centrales de riesgo (Infocorp, Certicom, por ejemplo) permite un mayor control, por parte de las instituciones financieras, ya que la evaluación de los créditos no sólo se basa en lo indicado por el cliente sino, también, en lo que pueda comprobar el vendedor del crédito. Entonces, es indispensable que las instituciones financieras corroboren, por sí mismas, el historial crediticio del cliente.

El consumo

El consumo puede se define de diferentes maneras. Pero en el estudio llamaremos “consumo” a la satisfacción de una necesidad de un individuo como usuario final y “crédito de consumo” a las diferentes alternativas que ofrece el mercado financiero para financiar el consumo.

La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) define el crédito de consumo de la siguiente manera:

“Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial. También se consideran dentro de esta

definición los crédito otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera de acuerdo a los fines establecidos en el párrafo anterior.”[19]

Necesidad y finalidad de financiar el consumo

Al consumir, las personas logran satisfacer diferentes tipos de necesidades que van desde las básicas, como la comida y vestido, pasando por gastos ordinarios, como pueden ser, el pago de una cena lujosa o un regalo, hasta llegar a adquirir bienes duraderos, como los electrodomésticos o un auto.

Muchas veces, cuando un consumidor se enfrenta a una decisión de consumo, (desde adquirir bienes como una prenda de vestir, un electrodoméstico, remodelar su hogar o hasta comprar un costoso automóvil) se busca elevar la calidad de vida pero, a la vez, el menor impacto posible en su flujo de caja personal en el corto plazo. Actualmente, el sistema financiero ofrece diversos productos como: préstamos personales, créditos hipotecarios, líneas de

19

20 Creado mediante Resolución SBS Nº 257-2005 del 10 de Febrero del 2005 conforme lo dispuesto en el inciso g) del artículo 1° de la Ley N° 28364

crédito a través de tarjetas bancarias, entre otros. A la vez, las mismas tiendas de bienes y servicios tratan de capturar a sus clientes ofreciéndoles sus propios financiamientos a través de descuentos y compras a plazos.

Cada una proporcionando las mejores condiciones en el mercado. De esta manera, algunas empresas han creado, dentro de sus unidades de negocio, empresas financieras que manejan, a gran escala, sus propias tarjetas de crédito con gran éxito en el mercado nacional.

Entonces, podemos concluir que la banca de consumo permite que las personas eleven su nivel de vida a través del aumento de su consumo. Al brindarles los medios necesarios, ya sea en efectivo o al crédito, para la adquisición de bienes. Normalmente no se obtienen debido a la falta de poder adquisitivo.

2.2.4. PRINCIPALES PRODUCTOS

A. Créditos de libre disponibilidad

Préstamo que permite obtener dinero en efectivo destinado a financiar la compra de bienes y/o servicios o a satisfacer eventuales necesidades de dinero.

Algunos de las características de este producto son:

- No se necesita aval (dependiendo del monto)
- Es posible realizar prepagos en cualquier momento sin penalidad alguna y descontando los intereses respectivos.
- Cuenta con un seguro desgravamen que protege a la familia del cliente cancelando la deuda pendiente en caso de fallecimiento o invalidez del titular del crédito.

B. Créditos vehiculares

Sistema de crédito que financia la adquisición de vehículos nuevos o usados. Estos créditos son amortizados en cuotas fijas mensuales y el vehículo queda prendado a nombre del banco a manera de garantía del crédito.

C. Tarjetas de crédito

Las tarjetas de crédito constituyen otro de los productos ofrecidos por las diferentes empresas bancarias y financieras, y se encuentran clasificadas dentro de la "banca personal" o "de consumo". Actualmente, las tarjetas de crédito, más que un símbolo de alta

categoría económica y social, han pasado a convertirse en una prenda común.

Este producto le permite al usuario adquirir todo tipo de bienes de consumo masivo. Este negocio se basa en que, al tratarse de un medio de pago, facilita al tarjetahabiente la adquisición de bienes y servicios, así como la disponibilidad de efectivo. De esta manera, el cliente mantiene una línea de crédito aprobada que se encuentra disponible en momentos de iliquidez o en aquellos en los que por algún motivo se desee financiar una compra.

Lo primero que se nos viene a la mente cuando oímos la frase “tarjeta de crédito”, es un plástico con una banda magnética que nos permite diferir el pago de lo que compramos para una fecha posterior. Esto último no se tiene mucho en cuenta, mientras que la sensación de haber adquirido un artículo sin cancelarlo en el momento es lo que motiva más a las personas a continuar consumiendo. Así, el factor psicológico cumple un rol importante dentro de la aceptación o la no aceptación de una tarjeta de crédito.

A la mayoría de clientes se les asigna una línea de crédito en sus tarjetas, revolvente o no revolvente, de acuerdo a

sus ingresos. Cabe indicar que la revolvencia es una característica importante de éste producto. Cuando el cliente paga a tiempo, la institución que emitió la tarjeta le vuelve a activar la línea de crédito en la misma magnitud de lo abonado. Si el cliente es un buen pagador, es posible que otorgarle un aumento de línea y/o una reducción de su tasa de interés.

Por otro lado, existen tarjetas que funcionan bajo un sistema que no tiene un límite de consumos previamente establecidos, sino que es el cliente quien va definiendo el límite en función de la capacidad de pago que vaya mostrando. En estos casos, se tiene, adicionalmente, la posibilidad de financiar un parte de sus consumos hasta un monto que es definido de acuerdo con los ingresos personales del cliente. Un ejemplo de este caso, son las tarjetas American Express y American Express Gold del Banco de Crédito del Perú.

Actualmente, los diferentes bancos del país ofrecen una gran gama de tarjetas de crédito, cada una con diferentes características y dirigida a públicos diferentes. Esto se debe a que existe una tendencia de segmentar el mercado que está siendo implementada por muchas entidades.

A pesar de que existen diferentes tipos de tarjetas de crédito, estas presentan características comunes, entre las cuales se pueden citar:

- Son reconocidas y aceptadas en diversos establecimientos del país (y muchas de ellas en diversos establecimientos del mundo).
- Permiten financiar compras en cuotas mensuales.
- Permiten disponer de efectivo a través de los cajeros automáticos y ventanillas de los diferentes bancos.
- Ofrecen servicios de seguro en caso de robo o pérdida de la tarjeta, seguro de desgravamen y seguro contra accidentes de viaje.
- Es posible solicitar tarjetas adicionales para familiares o personas de confianza de manera gratuita.

A simple vista, parece no existir diferencia alguna entre una tarjeta de crédito y otra. Sin embargo, lo atractivo de cada tarjeta es el valor agregado que cada emisor da, es decir, los beneficios adicionales que se ofrecen al cliente. Por eso, muchas personas tienden a llevar consigo

diferentes tarjetas de crédito. Así, por ejemplo, se tiene el caso de una persona que viaja frecuentemente y que puede elegir una LanPass. La mayoría de tarjetas de crédito son aceptadas y reconocidas a nivel mundial; no obstante, no todas cuentan con los mismos beneficios.

Entre algunos ejemplos tenemos: La tarjeta de crédito Visa Oro o cualquiera tarjeta American Express, emitidas por el Banco de Crédito del Perú; mediante éstas, el cliente tiene acceso al Programa Travel, el cual consiste en la acumulación de millas cada vez que se realiza un consumo. Posteriormente, estas millas pueden canjearse por pasajes o paquetes turísticos a nivel nacional o internacional. Asimismo, existen tarjetas con las cuales es posible ingresar a los salones VIP ubicados en los diferentes aeropuertos del mundo; entre estas se encuentran la MasterCard Platinum (Interbank) y la Visa Oro (BCP).

Otro aspecto es la incompatibilidad de los sistemas entre los bancos. De esta manera, una tarjeta puede ser aprobada y la otra rechazada, ya que depende del manejo interno que implemente el emisor de la tarjeta, de las políticas que tenga, entre otros. Este tipo de control se da, básicamente, por dos motivos: el control de créditos

(por ejemplo, el cliente puede establecer límites máximos de consumo en un tipo de establecimiento) y, la posibilidad de fraude, ya que es preciso proteger tanto al banco como al cliente.

2.2.5. TASA DE INTERÉS

En el mercado financiero existe la percepción de que la tasa de interés es alta o al menos de que podría ser más baja. Entonces, surge la pregunta: ¿Qué factores determinan su comportamiento? Considerando que la tasa de interés es el precio de un producto llamado crédito, no resulta complicado inferir que si éste es elevado, la adquisición del mismo se frenará. Ahora bien, la realidad financiera nos demuestra que los créditos más caros se concentran en los sectores de menores recursos y los créditos más baratos en los sectores más sólidos de la economía, aunque esta postura se respalda en el nivel de riesgo y solvencia crediticia de cada sector de la población.

Por lo expuesto, la tasa de interés debe estar dentro de estándares razonables con la finalidad de impedir distorsiones en la economía, ya que cuando los clientes acceden a él se generan dos efectos: por un lado, se

observa un incremento de la demanda interna y, por otro lado, se incentiva una mayor producción de los sectores que desembocará en el crecimiento de la economía nacional.

Dentro de los principales componentes del costo total del crédito tenemos: Los portes, el mantenimiento, los seguros y las comisiones. Estos elementos varían mucho según la institución financiera a la cual uno acuda. Sin embargo, para el presente documento nos centraremos en la tasa de interés.[20]

Ahora, cabe preguntarse ¿cuál es la estructura de la tasa de interés? ¿Qué hay detrás de ese indicador misterioso? Según el estudio realizado por el BCR[21], la tasa de interés es determinada por los bancos sobre la hipótesis de la definición de una ganancia esperada en cada periodo medida a través de un ratio de retorno sobre el patrimonio.

Así, la estructura de la tasa de interés presenta los siguientes componentes:

- *Costo de Fondos*, corresponde al costo ponderado de los recursos utilizados por los bancos los cuales consideran captación de depósitos, adeudados y emisión de instrumentos de deuda.

- *Riesgo de Crédito*, también expresado como prima de riesgo, se refiere al valor máximo de pérdida que cada institución financiera está dispuesta a aceptar por crédito desembolsado. Un concepto relacionado es la "Pérdida por riesgo de crédito" que recoge los efectos financieros derivados de la administración del riesgo de crédito mediante dos componentes: Ingreso financiero no percibido por incumplimiento y Las provisiones, correspondiente al principal que se considera como perdido.
- *Costos Operativos*, resulta de la diferencia entre gastos operativos totales e ingresos no financieros. Con él, se refleja el proceso en que se encuentran los bancos de asignar directamente los costos a las actividades que generan.
- *Ganancia Esperada*, se refiere al costo de oportunidad del capital (COK). El nivel que se consigna es el promedio que los bancos desearían obtener por sus operaciones crediticias en cada segmento.

21 Corresponde a cada entidad financiera ser transparente en la publicación de la información. Al cliente le corresponde exigir la totalidad de la información en cuanto a costos de cada crédito.

22 "El costo del crédito en el Perú", Área de Edición e Impresión del Banco Central de Reserva del Perú, Lima, 2010.

Estas metas de rentabilidad corresponden a los objetivos de largo plazo impuesto por los accionistas de las instituciones financieras.

- La aplicación del crédito costo-beneficio en la asignación del crédito por segmento. La entidad financiera imputa a los créditos otorgados los costos de evaluación de todas las solicitudes analizadas (aprobadas y rechazadas).

Comparándolo con el segmento de créditos comerciales, donde se tienen pocas colocaciones de gran volumen que pertenecen a empresas con estándares de información contable y financiera que facilitan el control y seguimiento de las mismas. En el sector consumo, se observan muchas colocaciones de poco volumen que son otorgados a personas naturales, cuya única información disponible es sus ingresos laborales.

Esta situación del crédito consumo, en la que la entidad financiera se acerca al cliente, es una realidad que se refleja claramente en los costos administrativos y operativos. Aunque, en este momento, la tendencia es a la estandarización de

las tasas de interés. Mientras que las competencias se están dirigiendo por el lado de los beneficios adicionales que estas ofrezcan a los clientes.

2.2.6. ANÁLISIS DEL CRÉDITO

A. **Banca múltiple:**

Si analizamos el comportamiento de la tasa de crecimiento del crédito consumo por entidad financiera podemos inferir las siguientes conclusiones:

- La Banca Múltiple tiene un mayor impacto sobre el Crédito de Consumo por la diversidad de beneficios, accesibilidad de los consumidores a los diferentes centros de servicios y facilidades transaccionales de sus productos.
- El periodo comprendido entre los años 2007 y 2010 significó una época de elevada volatilidad y de una clara tendencia alcista para el crédito consumo de la Banca Múltiple, justificado en las diversas crisis que afectaron a la economía durante esos años como la Crisis de los tigres asiáticos y la Crisis Rusa.

- Finalmente, el periodo comprendido entre los años 2010 y 2013 se caracteriza por un explosivo y peligroso crecimiento del crédito; lo cual se justifica en la obtención de tasas de crecimiento históricamente altas en estos años, 6 y 9%, respectivamente. Sin embargo, el debilitado contexto internacional y las disminuidas expectativas de los inversionistas han ocasionado la caída de la tasa de crecimiento del crédito de consumo para la Banca Múltiple.

B. Cajas Municipales:

Siguiendo la misma tendencia del crecimiento de la economía, la intermediación financiera continuó mejorando, reflejándose en los mayores niveles de bancarización. Entre diciembre 2007 y diciembre 2012, el ratio de créditos sobre PBI pasó de 20.5% a 30.6%, mientras que el de depósitos sobre PBI aumentó de 25.10% a 32.07%, observándose en ambos casos un importante crecimiento. Asimismo, en los últimos años también se observó una evolución positiva del sistema micro financiero nacional, en especial del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y

Crédito (CMAC). Entre diciembre 2007 y diciembre 2012, los créditos directos mostraron una tendencia creciente, liderados por las mayores colocaciones de las CMAC. En los últimos cinco años, estas entidades duplicaron su nivel de colocaciones, registrando al cierre de 2014 una cartera de colocaciones de 11,268,415 nuevos soles, monto que representa el 78% de los créditos directos de las empresas micro financieras no bancarias. Este resultado está en línea con el aumento observado en el número de deudores, los cuales en solo cinco años crecieron en 45%, logrando incorporar a más de 1 millón de nuevos clientes al sistema financiero. Para el mismo periodo en análisis, se pudo observar un crecimiento de los depósitos totales de las entidades micro financieras no bancarias. En los últimos cinco años, los depósitos en las CMAC registraron un avance de más del 200%, registrando al cierre de 2012 depósitos totales por 11,046,837 de nuevos soles, lo que significa el 84% de los depósitos de todo el sistema micro financiero. En el Perú se aprecia una reducción en la brecha de acceso al crédito en las zonas menos favorecidas, lo cual tiene un

efecto positivo sobre los niveles de inclusión financiera en el país. La SBS define inclusión financiera como el acceso y uso de los servicios financieros de calidad por todos los segmentos de la población.

C. <u>Cajas rurales:</u>

En las Cajas Rurales, también podemos deducir las siguientes conclusiones:

- De igual manera, las cajas rurales muestran un mayor interés en el crédito a la microempresa, aunque en zonas rurales. A causa de ello, encontramos bajos niveles de créditos de consumo; siendo, una vez más, el principal motivo de la inestabilidad observada en el periodo analizado.

2.2.7. TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO BRUTO INTERNO

El sistema financiero peruano mantiene su solidez a pesar del menor ritmo de crecimiento mostrado en el último ejercicio y el deterioro relativo en sus indicadores

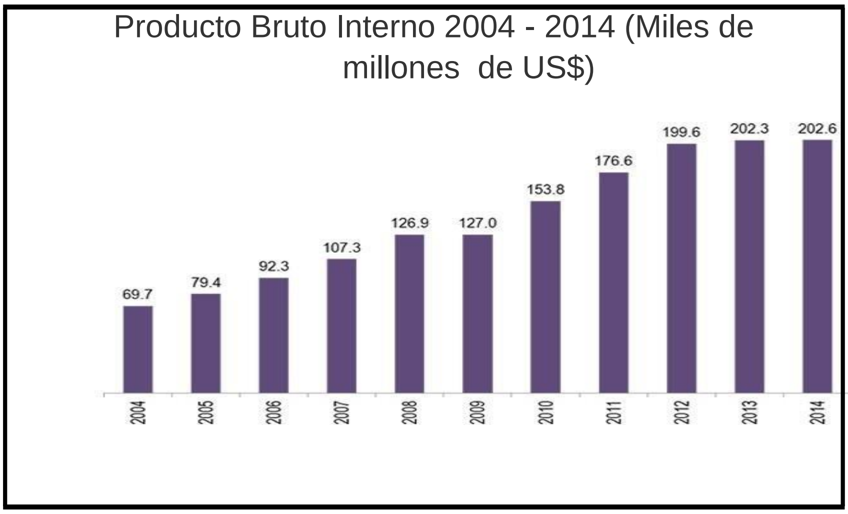
de calidad de cartera, los que se vieron afectados en parte por el menor dinamismo de la actividad económica, con un ratio de crecimiento del PBI de 2.4% en el ejercicio 2014, frente a un crecimiento promedio de 5.5% en años anteriores.

En el ejercicio 2014, se registró un crecimiento de 9.19% en los activos totales del sistema financiero nacional respecto a lo registrado al cierre del 2013 (S/. 298.94 mil millones, considerando valores constantes de diciembre del 2014), que si bien es menor que el crecimiento promedio anual registrado por el sistema financiero en el periodo 2010-2013 (13.10%), significa un mejor desempeño que el de otros sectores económicos productivos y de servicios.

Ello es resultado de la aplicación de medidas correctivas en gestión de riesgo adoptadas por la mayoría de IFI, a una regulación más estricta por parte de la SBS, a la alineación hacia estándares internacionales en cuanto a solvencia patrimonial, a la política expansiva del BCR reflejada en la disminución de encaje y de la tasa de

referencia, y a la necesidad de incrementar l a bancarización en la economía, entre otros factores.

GRAFICO N°02



Fuente: BCRP y FMI
Elaboración: Pro Inversión

Las importaciones y exportaciones del Mercado Peruano, en estos Últimos años ha tenido un crecimiento muy constante con respecto al mercado mundial, es una de las principales economías en Latinoamérica, el desarrollo del sector Minero y construcción son los que mayormente han destacado en estos últimos periodos, a pesar de la crisis económica mundial.

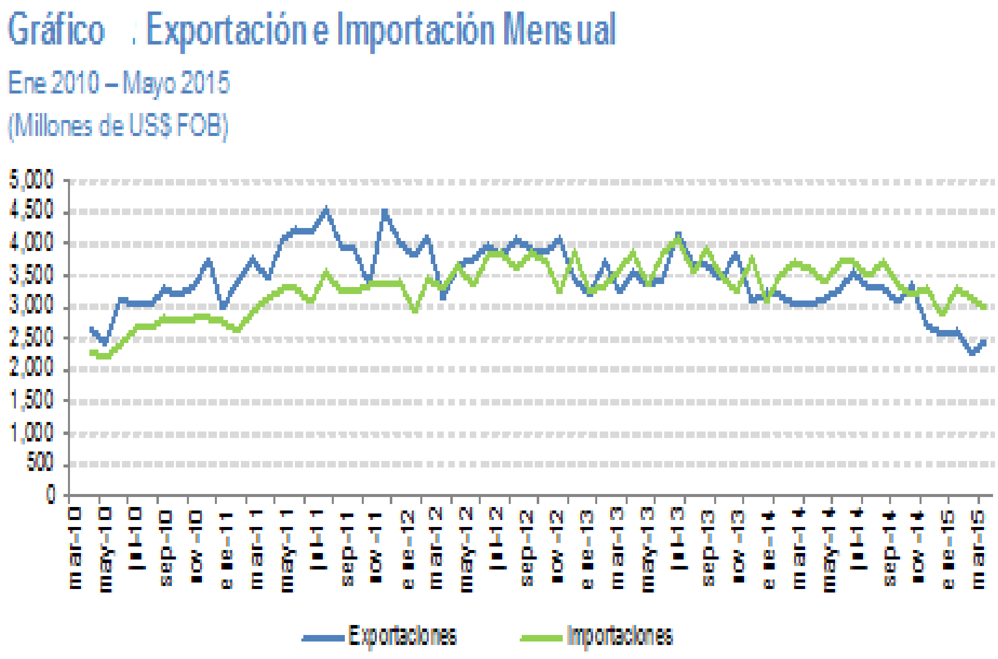
Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática informa que en el 2013, el volumen total exportado de bienes descendió 11,9% respecto al nivel reportado en 2012, tanto en los envíos de productos tradicionales y no tradicionales en -17,3% y -5,9%, respectivamente. En términos nominales, el valor de las exportaciones FOB totalizaron US$ 3 090,5 millones, con una variación porcentual de -19,1% respecto al 2012, debido a una menor demanda y a la caída de las cotizaciones de los commodities mineros. El volumen de las importaciones FOB en el 2013 disminuyó 4,9%, ante las menores compras de materias primas y productos intermedios (-10,0%) y bienes de consumo (-6,6%).

Las importaciones FOB en valores nominales sumaron US$ 3 287,7 millones, ubicándose por debajo del 6,0% del valor reportado en el 2012. El índice de precios de los bienes exportados FOB e importación FOB y CIF disminuyeron en 8,1%, 1,1% y 1,0% respectivamente.

En el 2013, el valor real de las exportaciones FOB descendió 5,6%; en tanto, las importaciones FOB

aumentaron 2,2%, en referencia a similar periodo del año anterior.

El año 2014 no se caracterizó por ser un buen año para el comercio exterior. De acuerdo con la información de Comex Perú, en ese periodo las exportaciones peruanas retrocedieron 11% respecto a 2013.



Fuente: ADEX

Finalmente, el mecanismo de transmisión de los términos de intercambio sobre el crédito consumo consiste en que mientras mayor sean las exportaciones respecto a las importaciones ingresará una mayor cantidad de divisas

al país por lo que la tasa de interés disminuirá levemente beneficiando la demanda por créditos.

Índice de Precios del Consumidor:

El índice de precios al consumidor (IPC) es posiblemente el dato estadístico más importante producido por los institutos nacionales de estadística. Su evolución tiene una incidencia considerable a la hora de determinar las políticas económicas y monetarias de cada país y es seguida muy de cerca por las empresas y las familias, ya que las obligaciones contractuales, las tasas de interés y las remuneraciones suelen regularse en función de las variaciones del IPC. Habida cuenta de la importancia de este índice, no es sorprendente que las cuestiones de medición relacionadas con el IPC hayan atraído tanta atención en el c urso de los años.

Finalmente, el mecanismo de transmisión de la inflación sobre el crédito de consumo se sustenta en que ante un aumento de la inflación, los consumidores pierden poder adquisitivo, es decir, el dinero pierde

su valor; En consecuencia, se dejará de demandar dinero. Y por ende, se incentivaría una disminución en la demanda de créditos de consumo.

Grafico N° 04



Fuente: BCRP / Elaboración: *Equilibrium*

Tasa Activa en Moneda Nacional

Es importante mencionar que la tasa de interés activa en soles es influenciada por el nivel de la actividad económica, las medidas de política monetaria tomadas por el Banco Central y las condiciones de los mercados

financieros internacionales.

La disparidad de las tasas de interés activas entre segmentos y los niveles de estas tasas con relación a las tasas de interés de los depósitos, son dos características del mercado de créditos peruano que mayor discusión generan. Para explicar las razones subyacentes, este estudio analiza las tasas de interés activas en el período 2010 – 2014, a través de la evolución de sus componentes: costo financiero de los recursos, costos de operación y riesgo de crédito. Se concluye que los costos operativos y el riesgo de crédito son los principales factores que explican el nivel y la disparidad de las tasas, ya que mayor riesgo acarrea mayores costos para las instituciones financieras, por la mayor reserva necesaria para absorber la pérdida por los impagos, y por los mayores costos operativos que genera su administración. La competencia ha jugado un rol importante en la evolución de las tasas de interés, en especial en los segmentos de pequeñas y micro empresas, y de consumo, en los que el crédito es mayoritariamente en

moneda nacional. La competencia ha implicado también que las entidades financieras sean operativamente más eficientes, lo que ha amortiguado el incremento de costos por mayor riesgo de crédito. En los segmentos de empresas mayoristas, se aprecia una menor competencia, acompañada de un mayor grado de concentración de mercado. Las tasas de interés de los créditos en soles son mucho mayores que las de los créditos otorgados en dólares, no obstante el mayor costo del fondeo en dólares debido al mayor requerimiento de encaje, Esta diferencia obedece a que los créditos en dólares están concentrados en los deudores de menor riesgo de cada segmento.

Así mismo, el mecanismo de transmisión de las tasas de interés tanto en soles como en dólares sobre el crédito consumo se funda en la teoría económica de Keynes. Donde se afirma que existe una relación negativa entre las tasas de interés y la demanda por dinero, por ende, similar situación sucederá con elcrédito.

2.2.8. DEFINICION DE TERMINOS

- **Apertura de Crédito**: La apertura de crédito es el contrato a través del cual una entidad de crédito se obliga a conceder en el futuro un crédito a favor de un cliente, fijando la modalidad, importe, intereses y plazos, sujeto a la condición de que el cliente devolverá el importe del crédito (más intereses) o lo dejará sin efecto.

- **Crédito Bancario**: Un crédito bancario es el monto monetario que una entidad financiera pone a disposición de su cliente, particular o empresa, acordando unas condiciones de devolución de las cantidades dispuestas sobre el total.

- **Crédito:** Un crédito es una operación de financiación donde una persona llamada 'acreedor' (normalmente una entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado 'deudor', quien a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo previamente estipulado

más una cantidad adicional, llamada ‘intereses.

- **Entidad de Crédito**: Una entidad de crédito es una organización pública o privada dedicada a otorgar préstamos a terceros. Son entidades de crédito los bancos, cajas de ahorro, microfinancieras y cooperativas, entre otros.

- **La Tasa De Variación Del PIB (Producto Interior Bruto)**: es una medición frecuentemente empleada para estudiar los incrementos o disminuciones que experimenta la producción de una economía en determinados periodos de tiempo.

- **Moneda Nacional:** Una moneda es dinero de curso legal emitido por las instituciones oficiales de un país, generalmente un banco central. También podemos definir moneda como aquellos instrumentos metálicos con forma de disco que sirven como forma de pago en una transacción cualquiera y al cual se refieren todos los precios.

- **PBI:** producto interior bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un país o región en un determinado periodo de tiempo, normalmente un año. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país. También se conoce como producto bruto interno (PBI).

CAPITULO III

ASPECTOS METODOLÓGICOS

3.1. NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación se enmarcara dentro de un nivel no exploratorio y es de tipo cuantitativa. El tipo de investigación es descriptivo correlacional, ya que no se busca controlar las variables, sino de obtener información para definir los "DETERMINANTES DEL CRÉDITO E N MONEDA NACIONAL SEGUN DE INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010 - 2014 ". Medirá cada variable para ver sí existe o no relación entre ellas, este tipo de estudios son cuantitativos e intentan predecir el valor aproximado que tendrá nuestra investigación

en cada una de las variables planteadas, el cual permitirá como su nombre lo indica describir las situaciones encontradas, los fenómenos o los eventos que nos interesan, midiéndolos y evidenciando sus características para su respectiva comprobación.

3.2. MÉTODO DEDUCTIVO - INDUCTIVO

La investigación de este proyecto se basará en los siguientes métodos: La inducción consiste en ir de los casos particulares a la generalización; se inicia por la observación de fenómenos particulares con el propósito de llegar a conclusiones y premisas generales. La deducción, en ir de lo general a lo particular; se inicia con la observación de fenómenos generales con el propósito de señalar las verdades particulares.

3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación es no experimental, para ello se utilizó el análisis econométrico con la medición del programa Eviews7, que permite manejar los datos de series de tiempo,

generar pronósticos y simulaciones del modelo, logrando obtener la relación entre el objeto de estudio y los datos.

El Modelo

El modelo a estimar se la expresaría de la siguiente manera:

$$CMN_t = \beta_1 + \beta_2 PBI_t + \beta_3 TAMN_t + \mu_t$$

Donde:

CMN. = Crédito en moneda nacional

PBI_t = Crecimiento del Producto Bruto Interno

$TAMN_t$ = Tasa activa en moneda nacional

$\beta_1, \beta_2, \beta_3$ = Parámetros a estimar

μ_t = otras variables

3.4. UNIVERSO/POBLACIÓN Y MUESTRA

Para el desarrollo de la investigación sobre determinantes del crédito en moneda nacional según de instituciones financieras en el Perú, la población y muestra estará comprendidos entre el periodo 2010 al 2014, con periodos de 20 trimestres.

3.5. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN Y TRATAMIENTO DE DATOS

Técnicas de Recolección de Datos

Para el presente proyecto de investigación se cuenta con los siguientes métodos para diseñar un plan de recolección de datos: como M.C.O.; prueba de Darwin Watson (DW).

Los Mínimos Cuadrados ordinarios están vinculados con la regresión y la correlación, ambas determinan la existencia de relación entre las variables (dependiente y las independientes).

La prueba de Durwin Watson, es una estadística de prueba que se utiliza para detectar la presencia de auto correlación (una relación entre los valores separados el uno del otro por un intervalo de tiempo dado) en los residuos (errores de predicción). La prueba F Fisher permitirá probar la prueba de hipótesis.

El levantamiento de la información se hará en forma ordenada siguiendo con las metodologías econométricas.

El cual se inicia con la descarga de la información cuantitativa, las cuales fueron ingresadas al programa econométrico elegido para esta investigación (E-views 7.0).

Para la investigación se presentara la información con enunciados, cuadros estadísticos con su respectivo análisis, se hará uso de variables financieras, y econométricas, procedimientos para identificar y probar las hipótesis.

Se recopilará materiales e ideas ya existentes, información secundaria especializadas, que se indagará en las instituciones tales como: página web de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS); página web del Banco Central de Reserva Peruano (BCRP):

Trabajo de gabinete:

- Ordenamiento y clasificación de la información.
- Codificación de la información.
- Tabulación.
- Cálculo de econométricos con E Views.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSION

Para medir el comportamiento del crédito en moneda nacional según de instituciones financieras en el Perú 2010 – 2014 , primero se verá el grado de concentración en el sector bancario peruano para el cual se ha utilizado el índice de Herfindahl, el cual es una medida empleada en el estudio económico que se centra en los niveles de concentración existentes en los mercados y la participación de las colocaciones de cada banco, para evaluar la capacidad de diversificación con respecto a sus clientes y el efecto que el nivel de deuda que tiene cada uno de los prestamistas.

En cuanto a la morosidad se construyó el cociente de colocaciones totales sobre el número de deudores que tiene cada banco. También se han realizado estimaciones para analizar el comportamiento de los determinantes del crédito en moneda nacional, clasificando los bancos

según diferentes tipos. Se presentarán los resultados de las estimaciones utilizando como variable endógena al crédito en moneda nacional. En las estimaciones de la tasa activa en moneda nacional, colocaciones bancarias, colocaciones y depósitos , suficiencia de calidad y la calidad de los activos se realizara las estimaciones similares, del mismo modo se utilizara los Mínimos Cuadrados ordinarios que está vinculado con la regresión y la correlación, ambas determinan la existencia de relación entre las variables (dependiente y las independientes). La prueba de F – Fisher nos permitirá comprobar la prueba de hipótesis.

4.1. ANÁLISIS EL COMPORTAMIENTO DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGUN INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PERÚ 2010 - 2014."

El objetivo de la presente investigación es analizar el comportamiento del crédito en moneda nacional según instituciones financieras y lo veremos a través de evolución y desempeño del sistema financiero en los últimos años y el rol de la reputación bancaria en él, tomando como base diversos indicadores financieros señalados anteriormente.

A. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS DEL COMPORTAMIENTO DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PERÚ 2010 - 2014.

CUADRO N º 01

CRÉDITOS EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIONES FINANCIERAS: 2010 - 2014 (MILLONES DE SOLES)

INSTITUCIONES FINANCIERAS	2010	2012	2014
Banca múltiple	18,668	9,583	**38,138**
Empresas financieras	1,760	3,291	**4,016**
Cajas municipales de ahorro y C	1,683	2,435	**2,703**
Cajas rurales de ahorro y crédito	376	188	**50**
ED Pymes	105	259	**880**
Banco de la Nación	2,655	3,189	**3,867**
Total	**25,248**	**38,945**	**49,655**

Fuente: SBS.
Elaboración : Propia

En el cuadro Nº 01 muestra los montos de créditos en moneda nacional otorgados por secciones empresariales. En cifras absolutas casi todas crecieron 2 veces o más. En cifras relativas en algunos segmentos aumenta su participación en el mercado de créditos y en otros disminuye. La banca múltiple, con tasas de interés menores que los bancos grandes, es la más beneficiada en el mercado de créditos de consumo con 74% en el 2010 y 77% en el 2014. Si la tendencia se mantiene dentro de 5 años, los

bancos concentrarán más del 80% del total de créditos de consumo. La participación relativa de las empresas financieras disminuyó de 10% en el año 2010 a 8% en el último quinquenio. La participación relativa de las cajas municipales también disminuyó de 7% en el año 2010 a 5% en el 2014. La participación relativa de las EDPYMES aumentó de 0.34%en el año 2010 a 1.7% en el 2014.

La banca múltiple conformada por 15 bancos en el año 2010 y 17 en 2014, en los mismos años concentró 2.3 y 3.4 millones de deudores por créditos de consumo así como 5.3 y 6.6 millones de tarjetas de crédito de consumo. Cabe señalar la concentración de la oferta de créditos dentro del segmento empresarial bancos.

CUADRO N º 02:

CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS EN MONEDA NACIONAL DE LA BANCA MÚLTIPLE 2010 – 2014 (MILLONES DE SOLES)

Banca Múltiple	2010	%	2013	%	2014	%
Banco De Crédito del	6,517	35%	10,093	34%	10,276	**26%**
Interbank	3,386	53%	5,395	52%	8,416	**48%**
Tercero del ranking	2,491	66%	4,604	68%	7,431	**67%**
Otros bancos	6,245	100%	9,486	100%	13,015	**100%**
Total	**18,638**		**29,578**		**39,139**	

Fuente: SBS. Elaboración propia

En la tabla Nº 02 se ve que el Banco de Crédito del Perú disminuye su participación relativa. Sin embargo, tres bancos concentran el 67% del total de créditos otorgados por la banca múltiple.

La banca múltiple conformada por 15 bancos en el año 2010 y 17 en 2014, en los mismos años concentró 2.3 y 3.4 millones de deudores por créditos de consumo así como 5.3 y 6.6 millones de tarjetas de crédito de consumo.

CUADRO Nº 03:

CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS EN MONEDA NACIONAL DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS 2010 - 2014 (MILLONES DE SOLES)

Empresas Financieras	2010	%	2012	%	2014	%
Crediscotia Financiera	1,162	66%	1,880	57%	2,349	**58%**
Segunda del ranking	195	77%	304	66%	554	**72%**
Tercera del ranking	128	84%	292	75%	347	**81%**
Otras financieras	275	100%	815	100%	765	**100%**
Total	**1,760**		**3,291**		**4,015**	

Fuente: SBS. Elaboración propia

En la tabla Nº 03 se observa que Crediscotia Financiera disminuye su participación relativa. Sin embargo, tres financieras concentran más del 80% del total de créditos otorgados por el

segmento de empresas financieras.

El segmento empresas financieras conformado por 10 financieras en el año 2010 y 11 en 2014, en los mismos años concentró 884 mil y 1.3 millones de deudores por créditos de consumo así como 1.3 y 1.5 millones de tarjetas de crédito de consumo. Cabe destacar la concentración de la oferta de créditos dentro del segmento empresas financieras.

CUADRO Nº 04:

CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS EN MONEDA NACIONAL DE LAS CAJAS MUNICIPALES: 2010 - 2014 (MILLONES DE SOLES)

Cajas municipales	2010	%	2012	%	2014	%
CMAC Arequipa	370	22%	602	25%	647	**24%**
Segunda del ranking	239	36%	351	39%	503	**43%**
Tercera del ranking	194	48%	339	53%	384	**57%**
Otras CMAC	880	100%	1,143	100%	1,169	**100%**
Total	**1,683**		**2,435**		**2,703**	

Fuente: SBS. Elaboración propia

Las cajas municipales de ahorro y crédito (conformadas por 13 cajas municipales en el año 2010 y 12 en 2014) en los mismos años concentró 329 mil y 477 mil deudores por créditos de consumo. Cabe señalar la concentración de la oferta de créditos dentro del segmento cajas municipales. En la tabla Nº 04 se

advierte que CMAC Arequipa disminuye su participación relativa. Sin embargo, tres cajas municipales concentran más del 50% del total de créditos de consumo otorgados por el segmento cajas municipales de ahorro y crédito.

CUADRO N º 05

INDICE DE CONCENTRACION POR TIPO DE CREDITO EN MONEDA NACIONAL

	ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN POR TIPO DE CRÉDITO				
	2010	2011	2012	2013	2014
Colocaciones	**1 446**	**1 446**	**1 462**	**1 469**	1 474
Empresas	1 553	1 553	1 558	1 584	**1 589**
- Corporativas	2 151	2 151	2 079	2 106	**2 171**
- Grandes	2 437	2 437	2 412	2 308	**2 345**
- Medianas	2 138	2 138	2 124	2 014	**2 060**
- Pequeñas	990	990	993	958	**928**
- Microempresas	594	594	605	629	**626**
Hogares	1 297	1 297	1 326	1 323	**1 324**
- Consumo	910	910	904	916	**918**
- Hipotecario	2 309	2 309	2 283	2 226	**2 213**
Depósitos	1 590	1 590	1 610	1 490	**1 471**
Vista	2 282	2 282	2 215	1 974	**2 028**
Ahorro	1 911	1 911	1 905	1 829	**1 836**
Plazo	**1 186**	**1 186**	**1 249**	**1 143**	**1 070**

Fuente: SBS. Elaboración propia

El grado de concentración del crédito y de los depósitos entre las entidades financieras se mantiene elevado. El índice Herfindahl – Hirschman en los créditos no minoristas (corporativos, grandes empresas, medianas empresas) y en los hipotecarios, así como en los depósitos a la vista y ahorro, se mantienen en el rango considerado como “moderadamente concentrado” (entre 1500 y 2500).

En cambio, los depósitos a plazo, los créditos MYPE y de consumo tienen el menor grado de concentración gracias a la actividad de las entidades no bancarias (financieras, cajas municipales, cajas rurales y EDPYMES).

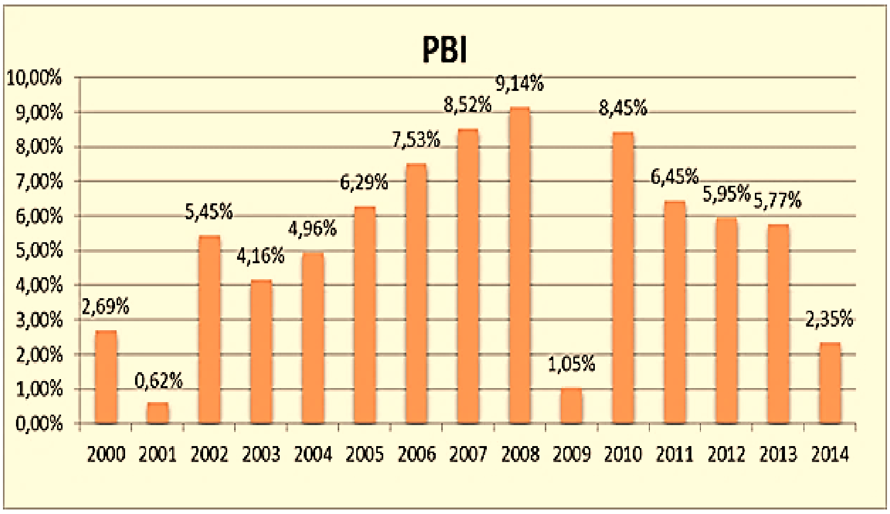
4.2. ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DEL CRECIMIENTO DEL PBI, TASA DE INTERES, COLOCACIONES BANCARIAS, COLOCACIONES Y DEPOSITOS , SUFICIENCIA DE CAPITAL Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS EN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PERÚ 2010 - 2014.

1. CRECIMIENTO DEL PRODUCTO BRUTO INTERNO

El Perú es una de las economías que ha presentado un más rápido crecimiento en Latinoamérica, según diversos reportes internacionales. Entre 2002 y 2014 la tasa de crecimiento promedio fue del 6,0%, en un entorno de baja inflación (2,6% en

promedio). Un contexto externo favorable, políticas macro económicas prudentes y reformas estructurales en distintos ámbitos se combinaron para dar lugar a este escenario de alto crecimiento y baja inflación.

GRAFICO N° 05



Fuente: SBS

El sistema financiero peruano mantiene su solidez a pesar del menor ritmo de crecimiento mostrado en el último ejercicio y el deterioro relativo en sus indicadores de calidad de cartera, los que se vieron afectados en parte por el menor dinamismo de la actividad económica, con un ratio de crecimiento del PBI de 2.4% en el ejercicio 2014, frente a un crecimiento promedio de 5.5% en años anteriores.

Con relación a la desaceleración en el crecimiento de la economía, de acuerdo a lo señalado en el 2014 se dieron una

serie de factores que conllevaron a que la economía se desacelere fuertemente (2.4% de crecimiento en relación al 5.8% del 2013). Si bien la relación entre la tasa de crecimiento de la economía y el crecimiento del sector financiero no es tan directa como en el caso del crecimiento de la Banca, sí impacta en ciertos sectores lo cual conlleva a que directa o indirectamente (la cadena productiva relacionada también se ve afectada) se vea reflejada en el crecimiento de las financieras.

2. TASA DE INTERES

CUADRO N º 06

TASAS DE INTERÉS PASIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO (%)

INSTITUCIONES FINANCIERAS		MONEDA NACIONAL		
		Ahorro	Plazo*	CTS
Banca	2010	0,35	4,50	**3,66**
	2012	0,39	3,96	**3,58**
	2014	0,31	4,35	**3,49**
Financieras	2010	1,63	5,78	**7,60**
	2012	0,77	5,70	**8,11**
	2014	0,82	5,21	**8,62**
CM	2010	0,86	6,71	**9,43**
	2012	0,86	6,04	**8,14**
	2014	0,79	5,38	**7,15**
CRAC	2010	1,35	7,55	**12,44**
	2012	1,42	7,45	**9,14**
	2014	0,88	6,37	9,23

Fuente: BCRP
Elaboración: propia

En los últimos doce meses, las tasas de interés de los depósitos se han reducido, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, en la mayoría de entidades financieras.

La banca redujo sus tasas de interés pasivas en dólares en un contexto de mayores depósitos realizados en dicha moneda por parte de las personas jurídicas; por el contrario, lo aumentaron en nuevos soles por los menores depósitos observados en el período. Por su parte, las entidades no bancarias redujeron sus tasas de depósitos a plazo en ambas monedas por los mayores niveles de liquidez registrados en el período.

3. LAS COLOCACIONES BANCARIAS

Al cierre del ejercicio 2014, la tasa de crecimiento de las colocaciones del sector financiero continuó siendo menor en relación a lo exhibido hasta el 2012 producto de varios factores, entre los que se encuentran la desaceleración del crecimiento de la economía, la implementación de políticas más restrictivas para medir el sobreendeudamiento de los clientes que en muchos casos conlleva a que estos dejen de ser sujetos de crédito y no apliquen para una renovación, así como el interés de algunos bancos en su momento de ingresar a este negocio.

En el ejercicio 2014, se registró un crecimiento de 9.19% en los

activos totales del sistema financiero nacional respecto a lo registrado al cierre del 2013 (S/. 298.94 mil millones, considerando valores constantes de diciembre del 2014), que si bien es menor que el crecimiento promedio anual registrado por el sistema financiero en el periodo 2010-2013 (13.10%), significa un mejor desempeño que el de otros sectores económicos productivos y de servicios.

Ello es resultado de la aplicación de medidas correctivas en gestión de riesgo adoptadas por la mayoría de IFI, a una regulación más estricta por parte de la SBS, a la alineación hacia estándares internacionales en cuanto a solvencia patrimonial, a la política expansiva del BCR reflejada en la disminución de encaje y de la tasa de referencia, y a la necesidad de incrementar la bancarización en la economía, entre otros factores.

GRAFICO N° 06



Fuente: SBS

4. COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

El sistema financiero peruano registra un alto grado de concentración en créditos y depósitos en la banca, y dentro de ella, en los cuatro principales bancos (Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank), los que en conjunto representaron 74.28% del total de activos registrados por el sistema, 73.02% de la cartera de créditos y 73.88% de los depósitos totales a fin del periodo bajo análisis.

A pesar de ello, la estabilidad macroeconómica, el potencial de crecimiento crediticio y los atractivos retornos con que opera el sistema financiero están fomentando la consolidación de algunas operaciones existentes en base a fusiones y adquisiciones, a la vez que atraen la participación de nuevos competidores, principalmente para atender a nichos específicos de mercado.

CUADRO N º 07

ACTIVOS FINANCIEROS Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO (A Dic. de 2014. Millones de S/.)					
	Acti vos	Partici pa ción (%)		Depósit o	Númer o de
Total	**328**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**61**
1. Banca	**267**	**81,65**	**84,29**	**85,35**	**17**
Crédito	92	28,31	27,87	28,68	
Continental	58	17,68	19,85	18,23	
Scotiabank	40	12,36	13,07	13,36	
Interbank	31	9,65	9,90	10,09	
BanBif	7	2,43	2,91	2,62	
Citibank	7	2,21	1,32	2,93	
Mi banco	6	1,91	2,10	2,10	
Financiero	6	2,03	2,33	2,02	
GNB	4	1,27	1,35	1,67	
Santander Perú	3	0,97	0,88	0,96	
Falabella	3	1,02	1,19	0,89	
Comerci o	1	0,50	0,57	0,62	
Deutsche Bank	1	0,33	0,00	0,19	
Ripley	1	0,47	0,48	0,43	
Azteca	1	0,36	0,32	0,47	
Cencosud	439	0,13	0,15	0,07	
ICBC	121	0,04	0,00	0,00	
2. No Banca	**33**	**10,17**	**12,24**	**9,60**	**43**
- Financiera s	13	4,08	4,83	2,65	12
Crediscotia	3	1,08	1,38	0,99	
Edyficar	4	1,33	1,36	0,76	
Confianza	1	0,54	0,63	0,43	
Compart a mos	948	0,29	0,43	0,07	
Mitsui	578	0,18	0,25	0,00	
UNO	456	0,14	0,16	0,06	
Efectiva	402	0,12	0,16	0,07	
TFC	369	0,11	0,14	0,11	
Pro empresa	350	0,11	0,13	0,03	
Qapaq	340	0,10	0,11	0,12	
Nueva visión	235	0,07	0,09	0,00	
Amérika	22	0,01	0,00	0,00	
- Cajas Municipal es	16	5,00	6,10	6,13	13
Arequipa	3	1,05	1,41	1,34	
Piura	2	0,81	0,92	1,05	
Trujillo	1	0,56	0,63	0,66	
Huanca yo	1	0,51	0,65	0,59	
Sullana	1	0,50	0,60	0,59	
Cusco	1	0,47	0,63	0,58	
Ica	922	0,28	0,32	0,36	
Lima	849	0,26	0,24	0,29	
Tacna	865	0,26	0,35	0,30	
Maynas	431	0,13	0,15	0,16	
Paita	258	0,08	0,10	0,10	
Del Santa	229	0,07	0,08	0,09	
Pisco	67	0,02	0,02	0,03	
- Cajas Rurales	2	0,72	0,81	0,82	9
Señor de Luren	1	0,31	0,37	0,36	
Credinka	553	0,17	0,20	0,18	
Prymera	205	0,06	0,06	0,08	
Los Andes	185	0,06	0,07	0,05	
Chavín	151	0,05	0,03	0,06	
Cajamarca	91	0,03	0,02	0,03	
Libertadores de	64	0,02	0,02	0,03	
Sipán	57	0,02	0,02	0,02	
Incasur	33	0,01	0,01	0,01	
- Edpymes	1	0,37	0,50	0,00	9
Raíz	560	0,17	0,23	-	
Micasita	135	0,04	0,06	-	
Solidaridad	116	0,04	0,05	-	
Acceso Crediticio	116	0,04	0,05	-	
Inversiones La Cruz	104	0,03	0,04	-	
Alternativa	100	0,03	0,04	-	
Marcimex	46	0,01	0,02	-	
Credivisión	27	0,01	0,01	-	
Credijet	8	0,00	0,00	-	
3. Banco de la Nación	**26 820**	**8,17**	**3,47**	**5,05**	**1**

Fuente: BCRP
Elaboración: propia

El sistema financiero, que compren de a los Bancos, Financieras, Cajas Municipales (CM), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYMES) y el Banco de la Nación, registró S/. 328,1 mil millones en activos al cierre de marzo de 2014. La banca mantiene su hegemonía, al sumar S/. 267,9 mil millones en activos, con una participación de 84,3% y 85,3% en los créditos y en los depósitos del sistema financiero, respectivamente. Estos porcentajes fueron 84% y 85,1% en marzo de 2013.

5. SUFICIENCIA DE CAPITAL

CUADRO N º 08

RATIO DE CAPITAL GLOBAL (%)					
INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINACIERO	2010	2011	2012	2013	2014
Total Sistema	14,7	14,7	14,9	14,0	14,0
Banca	14,4	14,4	14,5	13,7	13,8
No Bancaria	16,4	16,4	17,0	16,1	16,1
Financieras	15,8	15,8	17,9	17,7	17,5
Cajas Municipales	16,5	16,5	16,0	14,8	14,9
Cajas Rurales	14,5	14,5	14,3	13,6	14,4
Edpymes	21,5	21,5	23,4	20,6	20,5
Banco de la Nación	21,5	21,5	18,7	16,2	15,2

Fuente: BCRP
Elaboración: propia

El ratio de capital global del sistema financiero se mantuvo en niveles adecuados, tanto en la banca como en las entidades no bancarias.

El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo (PE) como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional. El artículo 199° de la Ley de Banca (Ley 26702) señala que el PE de las empresas debe ser mayor o igual al 10% de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo totales.

Desde julio de 2011, el requerimiento mínimo de patrimonio efectivo sobre el total de activos y contingentes ponderados por riesgo (APR) es de 10%; y parte de este exceso cubre los requerimientos de patrimonio efectivo adicional establecidos por la SBS4.

6. CALIDAD DE ACTIVOS

CUADRO N º 09

RATIO DE CARTERA MOROSA (%)

	2010	2011	2012	2013	2014
Total Sistema	3,1	3,2	3,5	3,5	3,7
Banca	2,6	2,8	3,0	3,1	3,2
No Bancaria	6,3	6,7	7,2	7,1	7,7
- Financieras	4,5	4,9	6,4	6,4	6,8
- Cajas Municipales	7,5	7,5	7,8	7,6	8,4
- Cajas Rurales	6,8	6,8	7,5	8,5	9,1
- Edpymes	6,2	6,4	6,3	5,5	5,9
Banco de la Nación	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5

Fuente: BCRP
Elaboración: propia

A nivel de entidades, se observó que la dispersión del ratio de morosidad entre los bancos es elevada debido a que el promedio de la banca refleja el peso de los cuatro bancos más grandes y los ratios de morosidad registrados por los demás bancos son mayores que la media para la banca; mientras que en las no bancarias se observó una distribución más uniforme. Cabe indicar que el ratio de morosidad registra niveles más altos en las entidades no bancarias que en los bancos, como reflejo del riesgo asociado a los segmentos en los que operan, principalmente MYPE y de consumo.

La cartera de alto riesgo (vencida, en cobranza judicial, refinanciada y/o reestructurada) presenta incrementos moderados en los últimos cuatro ejercicios, con un ratio de morosidad global de 3.7 % a diciembre del 2014 (frente a 3.5% al cierre del 2013 y 3.25% al cierre del 2011), tendencia creciente que es producida por el deterioro de la calidad crediticia de ciertas instituciones financieras, enfocadas principalmente en el negocio de finanzas.

Por tipo de negocio, los créditos a pequeñas empresas, microempresas y créditos de consumo (que incluye los créditos por tarjeta de crédito) son los que han mostrado mayores indicadores de morosidad global en el sistema financiero en su conjunto: 11.16%, 6.31% y 4.81%, respectivamente, con

una marcada tendencia en el deterioro de su calidad, que obliga a un fortalecimiento de las políticas de gestión de riesgos, a un mayor nivel de respaldo patrimonial y a una mayor eficiencia institucional.

4.3. ESPECIFICACIÓN DEL MODELO ECONOMÉTRICO

Este modelo será especificado econométricamente:

$$\mathbf{LCMN_t = \beta_1 + \beta_2 \mathit{L}PBI_t + \beta_3 TAMN_t + \mu_t}$$

Estimación de Modelo econométrico

Dependent Variable: LCMN
Method: Least Squares
Sample (adjusted): 2010:. 2014
Included observations: 20 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	9.087444	1.124232	8.083243	0.0000
LPIB	0.743035	0.332353	2.235680	0.0317
LTAMN	2.469804	1.167775	2.114966	0.0439

R-squared	0.887723	Mean dependent var	9.924558
Adjusted R-squared	0.872129	S.D. dependent var	0.482105
S.E. of regression	0.172396	Akaike info criterion	-0.546478
Sum squared resid	1.069938	Schwarz criterion	-0.298239
Log likelihood	17.47603	F-statistic	56.92705
Durbin-Watson stat	1.955319	Prob(F-statistic)	0.000000

Elaboración Propia

Los resultados se obtuvieron por medio del método Mínimos cuadrados ordinarios (MCO) utilizando el programa estadístico Econometric Eviews, donde las variables están expresadas en términos de logaritmos con la finalidad de que varianzas sean constantes.

A partir de los resultados obtenidos por la regresión del modelo econométrico se tiene que: El valor del R^2 señala que las variables incluidas en el modelo explican en un 88% que el crédito en moneda nacional y el comportamiento del PIB nos indica que todas las variables son significativas al 5%.

El estadístico F indica la significancia global al 5%. Lo que quiere decir que las variables independientes afectan de manera significativa al modelo.

El indicador Durbin Watson al ser menor que 2 señala una correlación positiva relativamente baja, lo cual podría significar auto correlación; sin embargo al comparar el valor de DW (1.95), con los valores en tabla, se encuentra que el valor está dentro del parámetro esperado (0.772 -1.991), pudiéndose no considerar la presencia de auto correlación.

4.4. INTERPRETACIÓN DEL MODELO

A. COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN

El modelo presenta un coeficiente de determinación (r cuadrado) de 0.887. Es decir, el comportamiento del crédito en moneda nacional según instituciones financieras en el Perú durante el 2010 - 2014, es explicado en un 88% por el crecimiento del PBI del país.

B. PRUEBA DE HIPOTESIS

Con el objetivo de evaluar la significancia global de todas las variables independientes en su conjunto, se utilizó la prueba F de Fisher, planteándose la siguiente hipótesis:

La hipótesis de la investigación es la siguiente:

“Los determinantes del crédito en moneda nacional en el Perú durante el periodo 2010 - 2014, son el crecimiento del producto bruto interno y la tasa de interés activa promedio en moneda nacional.”

Nivel de significación: $\alpha = 5\%$

Cálculo de F-FISHER

$$F = \frac{N_1 * S_1^2 / (N_1 - 1) * \sigma_1^2}{N_2 * S_2^2 / (N_2 - 1) * \sigma_2^2} = 56.92705$$

$P[F \geq F_C / gl_{1;}\ gl_2] < \alpha \Rightarrow P[\ 56.92705 \geq ;\ 2.21] < 0.05 \Rightarrow 0.0000 < 0.05$

Dado que $F_c \geq F_{16;\ 19;\ 0.05}$ $(56.92705 > 2.21)$;

Por lo que se acepta la hipótesis alternante, lo que nos indica que los determinantes del crédito en moneda nacional en el Perú durante el periodo 2010 - 2014, son el crecimiento del producto bruto interno y la tasa de interés activa promedio en moneda nacional, que son significativas para explicar el comportamiento del crédito en moneda nacional; por lo tanto, en términos globales, el modelo es significativo a un nivel de confianza del 95%. Analizando por el método de p-valúe, presenta una diferencia estadísticamente muy significativa (p<0.05), por lo se ratifica la decisión de aceptación de la hipótesis alternante.

Gráficamente

Región de rechazo:

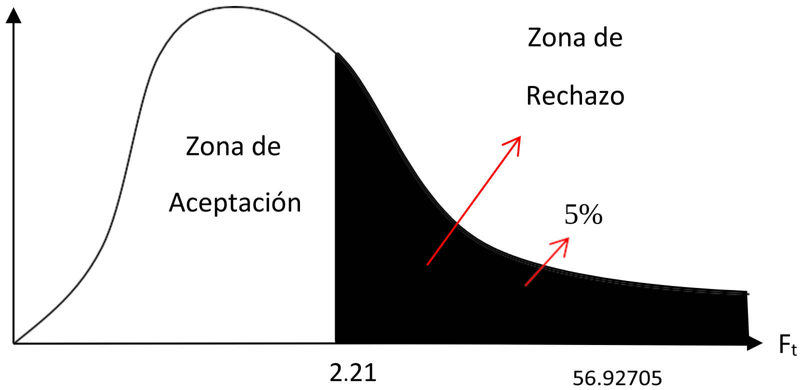


Figura 14: Distribución F-Fisher

De acuerdo al modelo regresionado, la función queda expresada mediante la siguiente ecuación:

$$LCMN_t = \beta_1 + \beta_2 LPBI_t + \beta_3 TAMN_t + \mu_t$$

$$LCMN_t = 9.08744 + 0.743035\ LPBI + 2.469804LTAMN$$

El coeficiente estimado para la variable crecimiento del PBI posee un valor positivo y que expresa una relación directa con el crédito en moneda nacional, es decir a mayor crecimiento del PBI ocasiona una disminución de la tasa de interés abaratando el crédito, por tanto el crecimiento económico, presenta una relación directa en ambos casos y guarda relación con lo que menciona la teoría económica.

4.5. DISCUSION

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Según los resultados del modelo econométrico que se muestra en los resultados, el cual señalan que existe una relación positiva entre crédito en moneda nacional y el crecimiento del PBI, ello indica que en la medida que aumenta el crecimiento del PBI ocasiona una disminución de la tasa de interés abaratando el crédito, por tanto el crecimiento económico, presenta una relación directa en ambos casos y guarda relación con lo que menciona la teoría económica. De otro lado los resultados también muestran que la variable independiente es estadísticamente significativa, y se observa que existe correlación serial, tal como lo señala el estadístico de Durbin Watson.

Así mismo se muestra un r cuadrado de 0.887, esto significa que el 88% de los cambios en la variable endógena (crédito moneda nacional), se deben a los cambios en las variables explicativas, esto es PBI y tasa activa en moneda nacional, estos resultados guarda concordancia con la teoría y con nuestros indicadores obtenidos a partir del modelo econométrico, al mencionar la existencia directa entre el crédito en moneda nacional y el crecimiento del PBI.

CONCORDANCIA CON OTRAS INVESTIGACIONES

Los resultados de la presente investigación muestran convergencias con la investigación de Sandra Manuelito y Luis Felipe Jiménez (2010) en su estudio "El Sistema Financiero en América Latina", donde explica que "el sistema financiero cumple un rol más amplio que la provisión de recursos, una vez que adopta practicas modernas, elevan la eficiencia y la productividad, y por ende el crecimiento económico.

CONCLUSIONES

- ✓ La influencia del crecimiento económico sobre el crédito en moneda nacional en el Perú durante el período, 2010 al 2014, muestra una relación directa. relación positiva entre crédito en moneda nacional y el crecimiento del PBI, ello indica que en la medida que aumenta el crecimiento del PBI ocasiona una disminución de la tasa de interés abaratando el crédito, por tanto el crecimiento económico, presenta una relación directa.

- ✓ En el contexto del modelo econométrico desarrollado, los resultados obtenidos nos permiten concluir que el enfoque teórico propuesto por la literatura muestra un respaldo empírico, demostrando de esta manera, que “el sistema financiero cumple un rol más amplio que la provisión de recursos, una vez que adopta practicas modernas, elevan la eficiencia y la productividad, y por ende el crecimiento económico.

- ✓ El índice de concentración del Crédito Privado, en el Perú ha pasado de 1446 millones el año 2010, a 1476 millones el 2014 en soles, con un promedio de crecimiento anual de 1,9 %.

- ✓ A través de un modelo econométrico se ha determinado que el Crédito en moneda nacional tiene incidencia positiva en el Producto Bruto Interno del Perú.

- ✓ Con este análisis se concluye que el crédito otorgado por las instituciones del sistema financiero a los agentes económicos (familias y empresas) es una de las principales variables para impulsar la economía de un país a través del financiamiento del consumo y la inversión

RECOMENDACIONES

- ✓ Al ser el crecimiento económico el principal determinante para explicar a la demanda de crédito privado, es oportuno considerar que las políticas económicas establecidas actualmente deben continuar, como la integración con otros mercados, la accesibilidad macroeconómica para fomentar la inversión extranjera.

- ✓ Se recomienda la promoción de políticas públicas que incentiven un mayor y mejor involucramiento del sector financiero con los procesos de producción, innovación y eficiencia para impulsar la competitividad y productividad empresarial a fin de dinamizar el motor del crecimiento económico del país.

- ✓ El correcto análisis del riesgo crediticio, liquidez y mercado de la Cartera Crediticia en las instituciones financieras conlleva a la generación de una cartera sana sin vicios, que minimiza las perdidas por parte de las entidades acreedora e incrementa un beneficio para la unidades familiares por la reducción de garantías para el acceso a un crédito, adicionalmente una cartera sana impulsa a las instituciones financieras a incursionar a mercados aun no desarrollados como el sector rural.

BIBLIOGRAFÍA

Banco Central del Perú .Memorias Del Banco Central Del Perú. No 7. 2010, 2 0 1 4.

DÍAZ V. (2013) “Crédito privado, crédito bancario y producto interno bruto: evidencia para una muestra suramericana”

FONSECA, Patricio (s/f). “Crecimiento Económico”. Análisis Económico. Revista Virtual de Investigación Económica.Disponible en: http://www.analisiseconomico.info/

HERNÁNDEZ J, Pulido d. (2016), Tesis “Efectos del crédito financiero en el sector real de la economía” Universidad de Cartagena, Colombia

GUJARATI Damodar, Econometría Básica, Tercera Edición, McGraw Hill, Bogotá 1997.

MANUELITO y Jiménez (2010) en su estudio “El Sistema Financiero en América Latina”,

MORALES Gallo (2014) en su tesis “Comportamiento del sistema bancario y sus efectos en la economía y las finanzas”,

PACHECO Cáceda D. (2011), “Incidencia del Crédito en el Consumo y la Inversión Privada en el Perú: Período 2000 – 2010”. Universidad Nacional de Trujillo

SÁNCHEZ Neyra, J. (2013). “incidencia del PBI, la tasa activa y la liquidez del sistema financiero como factores de la evolución del crédito privado en el Perú 2000-2012”.

Superintendencia de Banca y Seguros Web de la organización: http://www.sbs.gob.pe.

VAN Gool M. (2010), Tesis “La Incidencia de los Préstamos al Consumo y a la Inversión en los componentes del Producto Bruto Interno”. Universidad Mar del Plata.

ANEXOS

ANEXO N° 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

"DETERMINANTES DEL CRÉDITO DE CONSUMO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUTICÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010 - 2014"

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
Formulación d el Problema de Investigación **Proble ma Gene ral** De acuerdo al problema planteado surge la siguiente interrogante: **¿Cuáles son los que determinantes el crédito en moneda nacional según instituciones financieras e n el Perú 2010–2014?** **Proble ma Específicos** ¿Cuál es el comportamiento del crédito en moneda nacional según de instituciones financieras en el Perú 2010 - 2014? ¿Cuál es la relación entre el comportamiento del crédito de en moneda nacional consumo y el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2010-2014?	**Objetivos de la Investigación** **Objetivo General** Identificar cuáles son los determinantes d el crédito en moneda nacional según instituciones financieras e n e l Perú durante el periodo 2010– 2014? **Objetivos Específicos** A partir del objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos: - Analizar el comportamiento de los determinantes d el crédito en moneda nacional según instituciones financieras e n e l Perú durante el periodo 2010– 2014?. - Identificar la relación entre el comportamiento d el crédito en moneda nacional según instituciones financieras e n e l Perú durante el periodo 2010– 2014?	**La Hipótesis de Trabajo** La hipótesis de la investigación es la siguiente: **"Los determinantes del crédito en moneda nacional en el Perú durante el periodo 2010 - 2014, son el crecimiento del producto bruto interno y la tasa de interés activa promedio en moneda nacional."**	**Variable Dependiente** - Crédito en moneda nacional **Indicadores** - Tasa de interés activa promedio en moneda nacional - Colocaciones bancarias - Suficiencia de capital - Calidad de los activos. **Variable Independiente** - Crecimiento del Producto Bruto Interno **Indicadores** - Variación porcentual del Producto Bruto Interno Real	**NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN** La presente investigación se enmarcara dentro de un nivel no exploratorio y es de tipo cuantitativa. El tipo de investigación es descriptivo correlacional, ya que no se busca controlar variables, sino de obtener información para definir los "DETERMINANTES DEL CRÉDITO E N M O N E D A N A C I O N A L SEGUN DE INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010 - 2014 ". Medirá cada variable para ver sí existe o no relación entre ellas, este tipo de estudios son cuantitativos e intentan predecir el valor aproximado que tendrá nuestra investigación en cada una de las variables planteadas , el cual permitirá como su nombre lo indica describir las situaciones encontradas , los fenómenos o los eventos que nos interesan, midiéndolos, y evidenciando sus características para su respectiva comprobación **DISEÑO DE INVESTIGACIÓN** El diseño de la investigación es no experimental, para ello se utilizó el análisis econométrico o medición del programa Eviews7, que permite manejar los datos de series de tiempo, generar pronósticos y simulaciones del modelo, logrando obtener la relación entre el objeto de estudio y los datos. **EL MODELO** $CMN = \beta_1 + \beta_2 PBI + TAMN + \mu$ **UNIVERSO/POBLACIÓN Y MUESTRA** Para el desarrollo de la investigación sobre determinantes del crédito en moneda nacional según de instituciones financieras en el Perú, la población y muestra estará comprendidos entre el periodo 20 10 al 2014.

ANEXO Nº 02

Variación porcentual anual del PBI, Razón Crédito Privado/PBI, y Términos de Intercambio. 2010 – 2014.

	Variación porcentual anual del PBI (PBI)	Razón Crédito Privado/PBI * (Crepriv)	Términos de Intercambio (TI)
2010	8.30	30.69	105.21
2011	6.30	32.04	112.84
2012	6.10	32.21	109.87
2013	5.90	34.63	104.17
2014	2.40	38.27	98.52
2015	3.30	40.94	92.33

ANEXO N° 03

Distribución del Crédito y Deudores por rangos de tasa de interés implícito (Moneda Nacional) – al DIC de 2014

Rango de Tasa de Interés Implícita (%)	Colocaciones		Número de Créditos	
	S/. millones	Participación %	Número	Participación %
0 - 10	45 245	38,0	166 904	2.1
Más de 10 – 20	27 298	22,9	885 712	10.9
Más de 20 – 30	35 802	30,1	3 378 739	41.4
Más de 30 – 40	8 781	7,4	2 357 594	28.9
Más de 40 - 50	1 022	0,9	629 563	7.7
Más de 50 – 60	318	0,3	284 320	3.5
Más de 60	653	0,4	448 551	5.5

ANEXO Nº 04: CUADRO PRINCIPAL

Frecuencia	Crédito en Millones de Soles	Logaritmo del Crédito Privado	Liquidez en Millones de soles	Calidad de los Activos del sistema financiero	PBI millone s de soles	Logarit mo del PBI
T100	13706	9.526	21076	9.95	54675	10.9
T200	13420	9.505	21197	9.96	58256	10.9
T300	13080	9.479	21717	9.98	54622	10.9
T400	13311	9.496	22631	10.0	54655	10.9
T101	13330	9.498	20921	9.94	51760	10.8
T201	13328	9.498	20593	9.93	58431	10.9
T301	13548	9.514	21076	9.95	56120	10.9
T401	13797	9.532	20950	9.95	57268	10.9
T102	14611	9.590	20684	9.93	55138	10.9
T202	14979	9.614	21197	9.96	62307	11.0
T302	15343	9.638	21676	9.98	58404	10.9
T402	16338	9.701	21608	9.98	59924	11.0
T103	16972	9.739	21717	9.98	58249	10.9
T203	18221	9.810	21567	9.97	65202	11.0
T303	18894	9.847	21474	9.97	60552	11.0
T403	19720	9.889	22631	10.0	61589	11.0
T104	20374	9.922	40807	10.6	60914	11.0
T204	21348	9.969	41341	10.6	67640	11.1
T304	21851	9.992	43207	10.6	63146	11.0
T404	23327	10.057	47954	10.7	66071	11.0
T105	23987	10.085	50402	10.8	64341	11.0
T205	24530	10.108	51709	10.8	71310	11.1
T305	26295	10.177	58206	10.9	67230	11.1
T405	28712	10.265	61814	11.0	71090	11.1
T106	31075	10.344	63241	11.0	69671	11.1
T206	32894	10.401	64634	11.0	75824	11.2
T306	35567	10.479	70965	11.1	72806	11.1
T406	39399	10.582	80610	11.2	76297	11.2
T107	44583	10.705	89838	11.4	73354	11.2
T207	52808	10.874	100303	11.5	80626	11.2
T307	55531	10.925	103931	11.5	80689	11.2
T407	57743	10.964	109409	11.6	85024	11.3
T108	58569	10.978	117525	11.6	80813	11.3
T208	62830	11.048	123791	11.7	89146	11.3
T308	63074	11.052	113091	11.6	88440	11.3
T408	63301	11.056	109358	11.6	90524	11.4
T109	67349	11.118	111311	11.6	82895	11.3
T209	72840	11.196	119029	11.6	88427	11.3
T309	76610	11.246	129497	11.7	88283	11.3
T409	80271	11.293	138949	11.8	92979	11.4
T110	82103	11.316	145207	11.8	87418	11.3
T210	86507	11.368	146628	11.8	96887	11.4
T310	90327	11.411	161377	11.9	96919	11.4

Fuente: Banco Central de Reserva de Perú (2018)

ANEXO N° 05

Consolidado de la Evolución del crédito interno en las cuentas nacionales. 1995-2014*. (Mill. N

CRÉDITO INTERNO (A+B+C-D+E)

	CRÉDITO INTERNO (A+B+C-D+E)	A. Sector público (neto)							B. Sector privado				C. Operaciones interbancarias (neto)	D. Capital, reservas, provisiones y resultados	E. Otras cuentas netas
			1. Créditos			2. Obligaciones									
		A. - Sector público (neto)	1. Créditos	Gobierno central	Resto del sector público	2. Obligaciones	Gobierno central	Resto del sector público	B. Sector privado	1. En moneda nacional (Mill. N. Soles)	2. En moneda extranjera	(Millones de US$)**			
1995	20 578	-2 627	287	179	107	2 914	486	2 428	18 698	5 396	13 303	5 759	6 523	3 803	1 787
1996	30 413	-3 612	288	132	156	3 900	810	3 089	28 104	7 238	20 867	8 026	8 605	5 785	3 101
1997	39 637	-5 992	516	161	355	6 508	1 572	4 937	37 402	8 416	28 986	10 657	10 957	7 851	5 111
1998	43 277	-7 964	554	79	475	8 517	1 949	6 568	45 375	8 995	36 380	11 549	9 986	10 516	6 396
1999	44 345	-8 803	491	116	375	9 295	2 252	7 043	48 564	8 571	39 993	11 304	11 035	14 835	8 164
2000	44 207	-7 031	501	25	476	7 532	2 313	5 219	47 072	8 652	38 420	10 884	11 225	16 238	9 379
2001	42 123	-4 887	1 836	1 479	357	6 723	1 962	4 761	42 451	8 472	33 979	9 878	12 432	18 374	10 101
2002	42 952	-3 813	2 608	2 209	399	6 421	1 946	4 475	42 220	8 897	33 323	9 494	13 100	19 779	11 225
2003	41 190	-3 568	2 359	2 126	233	5 927	2 036	3 891	40 250	9 293	30 957	8 947	12 945	17 702	9 265
2004	42 476	-4 472	2 134	1 802	332	6 606	2 323	4 282	39 700	9 911	29 788	9 082	15 360	17 668	9 557
2005	51 789	-4 533	2 585	2 228	357	7 118	2 778	4 340	46 456	13 628	32 828	9 571	19 126	18 180	8 919
2006	54 614	-4 929	3 335	3 051	284	8 263	1 065	7 198	49 392	17 876	31 516	9 849	18 828	18 325	9 648
2007	77 900	-7 608	3 167	2 894	273	10 775	1 464	9 310	65 397	25 461	39 936	13 312	29 548	20 029	10 592
2008	99 936	-8 813	4 007	3 648	360	12 820	1 688	11 132	88 470	38 848	49 622	15 803	31 966	23 950	12 263
2009	100 162	-6 376	5 846	5 111	735	12 221	1 256	10 965	89 300	43 585	45 714	15 838	30 770	26 599	13 067
2010	128 827	-6 483	4 735	3 723	1 011	11 218	708	10 509	101 922	51 768	50 155	17 849	49 651	29 991	13 727
2011	143 174	-7 754	4 871	3 704	1 167	12 625	671	11 954	124 475	62 236	62 239	23 052	44 083	32 223	14 593
2012	166 007	-13 132	3 372	2 583	789	16 504	514	15 989	140 255	71 783	68 472	26 852	50 253	35 873	15 504
2013	194 578	-13 051	6 269	4 158	2 111	19 320	931	18 389	167 855	90 281	77 574	27 705	64 729	40 528	15 573
2014	202 412	-13 711	8 930	6 501	2 429	22 642	1 171	21 471	191 168	108 271	82 897	27 838	56 787	45 830	13 998

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN - HUÁNUCO

FACULTAD DE ECONOMÍA

LICENCIADA CON RESOLUCIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO N° 099-2019-SUNEDU/CD

RESOLUCIÓN N° 043-2020-UNHEVAL-FE-D

Cayhuayna, 10 de marzo de 2020

Visto:

Los documentos que se acompañan en dos (02) folios;

CONSIDERANDO:

Que, con Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, de fecha 26.AGO.2016, se resuelve proclamar y acreditar a partir del 02.SET.2016 hasta el 01.SET.2020, a los Decanos de las 14 facultades de la UNHEVAL, siendo el Dr. Victor Pedro CUADROS OJEDA el Decano de la Facultad de Economía;

Que, en el Reglamento de Grados y Títulos en el Capítulo IV: **DE LA MODALIDAD DE TESIS**, en su Artículo 14° señala: *"El alumno que va a obtener el título profesional por la modalidad de tesis debe presentar, en el último año de estudios de su carrera profesional, el Proyecto de Tesis, con el visto bueno del profesor de la asignatura de tesis o similar, solicitando al Decano de la Facultad el nombramiento de un Asesor de Tesis"*;

Que, con FUT N° 0503323, de fecha 06.MAR.2020, presentado por el Bachiller: **Manuel Espíritu CALDERÓN PÉREZ** de la Escuela Profesional de Economía, solicita autorización para titularse por la modalidad de tesis y nombramiento de asesor de tesis, proponiendo al **Mg. Werner PINCHI RAMIREZ,** quien firma en señal de aceptación;

Estando a las atribuciones otorgadas al Decano por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto Reformado de la UNHEVAL;

SE RESUELVE:

1° **AUTORIZAR** al Bachiller: **Manuel Espíritu CALDERÓN PÉREZ,** de la Escuela Profesional de Economía, acogerse a la modalidad de tesis para su titulación, por lo expuesto en los considerandos de la presente Resolución.

2° **NOMBRAR** al docente **Mg. Werner PINCHI RAMIREZ,** Asesor de tesis del Bachiller en Economía **Manuel Espíritu CALDERÓN PÉREZ,** de la Escuela Profesional de Economía.

3° **DAR A CONOCER** la presente Resolución al asesor y a la interesada.

Regístrese, comuníquese y archívese.

DECANO

Dr. Victor P. CUADROS OJEDA
DECANO

Distribución:
Asesor /Interesados (01) /Archivo
dov/Sec.

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN - HUÁNUCO

FACULTAD DE ECONOMÍA

LICENCIADA CON RESOLUCIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO N° 099-2019-SUNEDU/CD

RESOLUCIÓN N° 302-2020-UNHEVAL-FE-D

Cayhuayna, 23 de noviembre de 2020

VISTO:

Los documentos que se presentan en cuatro (04) folios.

CONSIDERANDO:

Que, con Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, de fecha 26.AGO.2016, se resuelve proclamar y acreditar a partir del 02.SET.2016 hasta el 01.SET.2020, a los Decanos de las 14 facultades de la UNHEVAL, siendo el Dr. Victor Pedro CUADROS OJEDA el Decano de la Facultad de Economía;

Que, con Resolución Asamblea Universitaria N° 0012-2020-UNHEVAL, se resuelve prorrogar a partir del 02.SET.2020 a los Decanos elegidos con Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, hasta la elección de los nuevos decanos mediante proceso electoral que llevará a cabo el Comité Electoral Universitario una vez levantada las restricciones vinculadas a la emergencia sanitaria o se pueda realizar el proceso electoral mediante medio electrónico o virtual que garanticen el proceso electoral;

Que, en el Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL **Art. 15º** señala: *"Con el informe favorable de la Comisión Revisora Adhoc el Decano emitirá la resolución aprobando el Proyecto de Tesis…"*; y **Art. 16°**: *"Las facultades establecerán en su Reglamento Interno de Grados y Títulos el plazo mínimo para que el alumno procesa de desarrollar su Proyecto de Tesis. Si no lo desarrollará en un plazo de un año, debe presentar un nuevo Proyecto de Tesis"*;

Que, con Resolución N° 273-2020-UNHEVAL-FE-D, de fecha 27.OCT.2020, se aprueba el Proyecto de Tesis titulado **"DETERMINANTES DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010-2014"**, presentado por el bachiller en Economía **Manuel Espiritu CALDERON PEREZ**;

Que, con solicitud, de fecha 20.NOV.2020, el bachiller en Economía **Manuel Espiritu CALDERON PEREZ,** presenta la solicitud de incorporación de un integrante al proyecto de Tesis antes mencionado aprobado con Resolución Nº 273-2020-UNHEVAL-FE-D, de fecha 27.OCT.2020, siendo el bachiller **Percy Eleazar USHÑAHUA TENAZOA**, quien adjunta copia de su Bachiller;

Estando a las atribuciones conferidas al Decano por la Ley Universitaria Nº 30220 y el Reglamento de la Universidad;

SE RESUELVE:

1° **AUTORIZAR** la incorporación del bachiller: **Percy Eleazar USHÑAHUA TENAZOA,** al proyecto de tesis titulado **"DETERMINANTES DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010-2014"**, presentado por el bachiller en Economía **Manuel Espiritu CALDERON PEREZ.**

2° **RATIFICAR** la aprobación del Proyecto de Tesis titulado **"DETERMINANTES DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010-2014"**, presentado por el bachiller en Economía **Manuel Espiritu CALDERON PEREZ,** por lo expuesto en los considerandos de la presente Resolución.

3° **DISPONER** para que los tesistas **Manuel Espiritu CALDERON PEREZ y Percy Eleazar USHÑAHUA TENAZOA,** en un plazo máximo de un año, que establece el Art. 16º del Reglamento General de Grados y Títulos, desarrollen el Proyecto de Tesis aprobado por la presente Resolución.

4º **DAR A CONOCER** la presente Resolución a los interesados.

Regístrese, comuníquese y archívese.

DECANO

Dr. Victor P. CUADROS OJEDA
DECANO

cc
Interesados (02) /Asesor /Archivo.
dov/sec.

"AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN - HUÁNUCO

FACULTAD DE ECONOMÍA

LICENCIADA CON RESOLUCIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO Nº 099-2019-SUNEDU/CD

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS VIRTUAL PARA OTORGAMIENTO DEL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

En la ciudad de Huánuco a los...11..... días del mes de.DICIEMBRE... del 2020, siendo las 10:00am, se reunieron en la Plataforma de Videoconferencia de sustentación virtual: **https://unheval.webex.com/unheval/j.php?MTID=m87b2f4aacedff4e4ded002dc972e2073**, los Miembros Integrantes del Jurado Examinador de la Tesis colectiva titulada: **"DETERMINANTES DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ 2010-2014"** presentado por los bachilleres en Economía **Manuel Espiritu CALDERON PEREZ y Percy Eleazar USHÑAHUA TENAZOA**, Aprobada con **RESOLUCIÓN N° 273-2020-UNHEVAL-FE-D** y ratificado con **RESOLUCIÓN N° 302-2020-UNHEVAL-FE-D,** procediendo a dar inicio el acto de sustentación virtual para obtener el **TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA**, siendo los Miembros del Jurado los siguientes docentes:

Mg. Isidro Teodolfo ENCISO GUTIERREZ	**PRESIDENTE**
Dr. Enrique CASTRO Y CÉSPEDES	**SECRETARIO**
Mg. Julio César CASTRO CÉSPEDES	**VOCAL**
Mg. Roque VALDIVIA JARA	**ACCESITARIO**

Asesor de Tesis: **Dr. Werner PINCHI RAMIREZ (Resolución Nº 043-2020-UNHEVAL-FE-D)**

Finalizada la sustentación virtual de la Tesis, el Jurado procedió a deliberar y verificar, habiendo obtenido el siguiente calificativo:

Apellidos y Nombres del Tesista	1er. Miembro	2do. Miembro	3er. Miembro	Promedio Final
CALDERON PEREZ Manuel Espiritu	17	17	17	17
USHÑAHUA TENAZOA Percy Eleazar	17	17	17	17

Que de acuerdo al Art. 32º del Reglamento de Grados y Títulos vigente, tiene el equivalente a BUENO.

OBSERVACIONES:

....

....

Se dio por concluido el acto de sustentación virtual a horas 11:00 am en fe de lo cual firmamos.

Mg. Isidro Teodolfo ENCISO GUTIERREZ
PRESIDENTE

Dr. Enrique CASTRO Y CÉSPEDES
SECRETARIO

Mg. Julio César CASTRO CÉSPEDES
VOCAL

ANEXO 2

AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS ELECTRÓNICAS DE PREGRADO

1. IDENTIFICACIÓN PERSONAL: (especificar los datos de los autores de la tesis)

Apellidos y Nombres: CALDERON PEREZ, MANUEL ESPIRITU

DNI: 42737406 Correo electrónico: elmanucalde@hotmail.com

Teléfonos: ___ ___ Celular 930158922 Oficina ___

Apellidos y Nombres: USHÑAHUA TENAZOA, PERCY ELEAZAR

DNI: 43430958 Correo electrónico: percyush@hotmail.com

Teléfonos: ___ Celular 961600856 Oficina ___

Apellidos y Nombres: ___

DNI: ___ Correo electrónico: ___

Teléfonos: ___ Celular ___ Oficina ___

2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS:

Pregrado
Facultad de Economía Escuela Profesional de Economía

Título Profesional obtenido:

Economista

Título de la Tesis:

“DETERMINANTES DEL CRÉDITO EN MONEDA NACIONAL SEGÚN INSTITUCIÓN FINANCIERA ENEL PERÚ 2010-2014”

Tipo de acceso que autoriza(n) el (los) autor (es):

Marcar (X)	Categoría de Acceso	Descripción del Acceso
X	PÚBLICO	Es público y accesible al documento a texto completo por cualquier tipo de usuario que consulta el repositorio.
	RESTRINGIDO	Solo permite el acceso al registro del metadato con información básica, más no al texto completo

Al elegir la opción "Público", a través de la presente autorizo o autorizamos de manera gratuita al Repositorio Institucional - UNHEVAL, a publicar la versión electrónica de esta tesis en el Portal Web reposltorio.unheval.edu.pe, por un plazo indefinido, consintiendo que con dicha autorización cualquier tercero podrá acceder a dichas páginas de manera gratuita, pudiendo revisarla, imprimirla o grabarla, siempre y cuando se respete la autoría y sea citada correctamente.

En caso haya(n) marcado la opción "Restringido", por favor detallar las razones por las que se eligió este tipo de acceso:

____

____

Asimismo, pedimos indicar el periodo de tiempo en que la tesis tendría el tipo de acceso restringido:

( ) 1 año
( ) 2 años
( ) 3 años
( ) 4 años

Luego del periodo señalado por usted(es), automáticamente la tesis pasará a ser de acceso público.

Huánuco, 20 de enero de 2021.

CALDERON PEREZ, Manuel Espiritu
DNI Nº 42737406

USHÑAHUA TENAZOA, Percy Eleazar
DNI Nº 43430958